

CAPITANES



ANTONIO LEONARDO CASTAÑÓN...

Es el capitán de Farmacias del Ahorro, cadena con más de mil 600 sucursales. Ahora prepara un nuevo portal de e-commerce para atender una duplicada demanda de pedidos a domicilio. La firma ha adaptado los consultorios adjuntos a sus farmacias para evitar contagios por Covid-19.

Refinería Opaca

Curiosa la manera en que el Gobierno maneja la obra de la Refinería de Dos Bocas, cuyo costo se estima en al menos 8 mil millones de dólares.

Los recursos salen en su totalidad del Presupuesto de Egresos, vía la Secretaría de Energía, de **Rocío Nahle**. Pero, los 45 mil 50 millones de pesos que se piden para 2021 no están clasificados como inversión física ni obra pública, sino como “compra de títulos y valores”.

¿Y qué títulos son los que se compran? Pues son “aportaciones de capital” del Gobierno a PTI Infraestructura de Desarrollo, una sociedad anónima creada ex profeso para esta obra.

Esta empresa es la que adjudica a los contratistas privados. En 2019, Sener publicó documentos básicos de seis invita-

ciones para la primera fase, contratos que sumaron 349 millones de dólares y 4 mil 968 millones de pesos.

Pero los datos sobre invitaciones y contratos firmados en 2020 se han ido conociendo a cuentagotas y por versiones de prensa.

No es por hacer comparaciones odiosas, pero esto de crear un “vehículo” cuasi privado, es lo mismo que hizo en la administración pasada **Emilio Lozoya** para comprar la famosa “planta chatarra” de AgroNitrogenados.

El “vehículo” se llamó ProAgroindustria, que obtuvo recursos de Pemex y se endeudó con Nafin.

El Gobierno de AMLO lo ha hecho más sencillo: todo lo paga con los impuestos de los mexicanos.

Tren Imparable

Todavía no se baje de las grandes obras, pues el eterno Tren Interurbano México-Toluca (TIMT) está imparable, pero en costos.

Se lo decimos porque en su informe del segundo trimestre de este año, la SHCP, que lleva **Arturo Herrera**, informaba que el monto total de inversión del proyecto, iniciado en la Administración de EPN ascendía a 76 mil 346 millones de pesos.

Esta cifra era 63 por ciento mayor en términos reales a los 38 mil millones de pesos que se estimaron en 2014 para su construcción, equivalentes a 46 mil 826 millones de pesos de 2020.

En el Proyecto Presupuesto de Egresos 2021 el monto creció nuevamente, pues ahora se estima que el costo será de 82 mil 116 millones de pesos, 75 por ciento más. Por cierto, AMLO ya lo tasa en 100 mil millones de pesos.

Eso sí, el TIMT está dentro de las prioridades y para muestra los 7 mil mi-

llones de pesos que se solicitan para 2021.

El avance físico de la obra es de 90.6 por ciento, pero no ha podido concluirse por complicaciones en el tramo que va de La Marquesa a Observatorio, ya en territorio chilango.

La obra debió concluirse en el sexenio pasado, pero problemas como liberación de derechos de vía la han retrasado. Ahora la fecha de entrada en operación es 2022.

Buen Sabor de Boca

Entre los descalabros en materia de ventas que ha sumado Alsea en los meses de la pandemia, la empresa que capitanea **Alberto Torrado** tiene al fin una buena noticia.

Domino's Pizza Internacional, presidida por **Richard Allison**, reconoció la operación de Alsea en México y Colombia, ya que tuvo un desempeño sobresaliente a lo largo de 2019 que la llevó a destacar entre operadores de la marca a

nivel global.

Por ejemplo, el centro de Distribución de Domino's Monterrey, dirigido por **Hugo Alberto Cabrera**, fue reconocido como el mejor de la marca en todo el mundo.

Este año, pese a la pandemia, Domino's Pizza ha resistido mucho mejor que cualesquiera de las marcas de restaurantes operadas por Alsea.

Al tener en su ADN la entrega a domicilio, la cadena estaba preparada para aprovechar el aumento de la demanda en comida hasta la puerta del consumidor por el confinamiento.

Hasta el segundo trimestre del año, Domino's estaba por arriba de 90 por ciento en la meta de sus ventas del año.

Resisten Independientes

Hasta ahora no se tiene registro que alguna pequeña o mediana empresa dedicada a la exhibición de películas haya bajado la cortina a raíz de la pandemia.

La Asociación Nacional de Cines Independientes, que lleva **Roberto Henry**, agrupa a 80 por ciento de los exhibidores independientes a nivel nacional, quienes han logrado resistir gracias a préstamos familiares y venta de dulcería.

A diferencia de cadenas como Cinépolis, de **Alejandro Ramírez**, o Cinemex, de **Germán Larrea**, los cines independientes, que usualmente son empresas familiares, no tienen opciones como plataformas de streaming o autocinemas, por lo que sus ingresos han sido limitados.

Por cierto, Cinemex recién estrenó el 10 de septiembre un autocinema platino en Expo Santa Fe.

La diferencia con los autocinemas tradicionales es que éste cuenta con capacidad para 160 autos, techado y completamente oscuro como si se tratara de una sala de cine convencional.

Si se pregunta el orden de precio de este concepto, pues mire: 450 pesos para autos y 550 para camionetas.

capitanes@reforma.com



Otra miscelánea

Las remesas y las crisis

Durante los primeros siete meses de 2020 las remesas de los trabajadores mexicanos en Estados Unidos sumaron 22,822 millones de dólares, o 10.0% más que en el mismo periodo del año anterior. (El equivalente a unos 498,000 millones de pesos, al tipo de cambio promedio del periodo). Dicha variación resultó un poco más alta que la observada en 2019, 8.6%, calculada en forma similar. Se trata, como se sabe de sobra, de uno de los ingresos de divisas más importantes dentro de las cuentas externas de México. En términos simples, las remesas no son otra cosa que el pago por una exportación de servicios.

Las *Notas de Remesas*, publicadas por el Centro de Estudios Monetarios Latinoamericanos (CEMLA), son, sin duda, la mejor fuente de información y análisis sobre el tema. Su edición más reciente contiene una gran cantidad de datos relevantes. Por ejemplo: en julio 2020, 5.9 millones de trabajadores inmigrantes mexicanos estaban ocupados; 86% de los cuales laboraba de tiempo completo. (Para apreciar mejor la significación del número, quizá vale recordar que el IMSS tiene 19.5 millones de trabajadores registrados).

Desde luego, la cifra mencionada es menor que la calculada antes de la infortunada

pandemia. Para ayudarnos a entender lo sucedido a lo largo de los meses más cercanos al actual, el CEMLA destaca que la tasa de desocupación de los mexicanos inmigrantes, en diciembre 2019, era solamente 3.5%, pero aumentó a 17.1% en abril de este año. En julio, la tasa bajó a 12.5%, en concordancia con la reapertura parcial y gradual de la actividad económica.

La Oficina de Estadísticas del Trabajo de Estados Unidos (*Bureau of Labor Statistics*) acaba de anunciar una reducción sorprendente de la tasa de desocupación general, correspondiente a agosto 2020: 8.4%, en lugar del 10.2% del mes previo. La tasa referente a la población "hispana o latina" bajó a 10.5%, en comparación con el 18.9% registrado en abril. Cabe suponer, entonces, que la desocupación de los inmigrantes mexicanos ha seguido descendiendo. Y lo más probable es que así continúe, si se confirman los pronósticos estándar sobre la trayectoria de la economía de Estados Unidos para el futuro próximo.

CEMLA agrega a lo mencionado que, en 2020, los inmigrantes han destinado a remesas una proporción más alta de sus ingresos totales que en 2019. Lo atribuye, razonablemente, a la intención de apoyar en mayor medida a sus familiares en México, afecta-

dos por la crítica situación del mercado laboral nacional. Ello, aunado a un par de factores macroeconómicos, han resultado en un nivel récord (3.8%, primer semestre 2020) de la fracción que representan las remesas en el PIB.

Lo curioso es que hay quienes lamentan la migración, pero celebran las remesas.

Inflación preocupante

La inflación anual subió a 4.05% en agosto, un poco por arriba del límite superior del "intervalo de variabilidad" (que es parte de la definición de la meta del Banco de México). Frente a esta cifra, y a la tendencia reciente, algunos analistas han opinado que Banxico dejará sin cambio su tasa de interés objetiva en su próxima decisión. Esto, en contraste con la idea mayoritaria consistente en que el movimiento será una reducción de 25 puntos porcentuales. No sé qué hará Banxico en septiembre 24, pero lo sucedido añade peso a lo que he comentado aquí varias veces: la virtud cardinal en política monetaria debe ser la prudencia.

Covid-19: picos pasados

La información semanal publicada por CDC (*Centers for Disease Control and Prevention*), sobre las defunciones provocadas por el Covid-19,

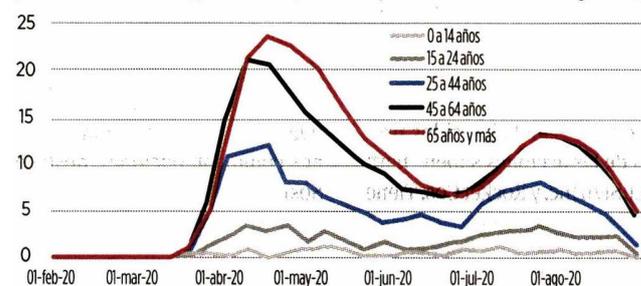
permite una visión quizá relevante sobre la evolución de la pandemia en Estados Unidos. Los datos abarcan de febrero a agosto 2020. Con tales cifras se elaboró la gráfica que sigue. El eje vertical muestra el porcentaje de muertes ocasionadas por el Covid-19, con respecto a las muertes totales ocurridas en **cada** grupo de edad. Creo que destaca con claridad tres aspectos importantes: 1- la vulnerabilidad, que crece con la edad; 2- la existencia de dos "picos", el segundo de los cuales ha sido mucho menor que el inicial, al menos en esta forma de medición; y 3- una tendencia decreciente en las semanas más recientes.

Hay instituciones que dicen que la crisis se alargará a 2022. Ojalá se equivoquen.

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

Muertes ocasionadas por Covid-19

(Por estratos de edad, por semana, % con respecto al total de cada segmento)



Fuente: National Center for Health Statistics



What's News

Este invierno será particularmente frío para aerolíneas y aeropuertos. Las aerolíneas han cabildeado sin éxito por una extensión de seis meses del paquete de 25 mil millones de dólares que recibieron en marzo y los aeropuertos tampoco han logrado obtener más fondos de ayuda. Se prevé que las aerolíneas se contraigan de forma masiva cuando las restricciones para despedir o suspender trabajadores expiren con el paquete de ayuda el 1 de octubre. American Airlines y United Airlines han anunciado pérdidas laborales de 19 mil y 16 mil empleados, respectivamente.

◆ **Euronext NV** está en charlas con Cassa Depositi e Prestiti para presentar una oferta para comprar Borsa Italiana al London Stock Exchange Group PLC. Este operador de bolsas dijo en julio que estaba en pláticas de exploración para vender su participación en el mercado italiano de renta fija MTS SpA -o potencialmente Borsa Italiana completa- para poder satisfacer a la Comisión Europea en relación con su propio trato por adquirir al proveedor de datos Refinitiv.

◆ **Tras el pánico** en el mercado de dinero en marzo, los activos en fondos prime, que invierten en deuda corporativa a largo plazo, volvieron a dispararse en abril y mayo. Ahora caen de nuevo, y plantean una amenaza para los bancos no estadounidenses

que dependen de ellos.

De acuerdo con datos de Investment Company Institute, los activos de estos fondos en el mercado de dinero sumaron 741.62 mil millones de dólares el miércoles, una caída de 24 mil millones desde su nivel de recuperación a fines de junio.

◆ **MAN SE** eliminará hasta 9 mil 500 empleos en su negocio MAN Truck & Bus en Alemania, Austria y otros países. La compañía alemana, propiedad de Traton SE, indicó que los recortes de empleos son parte de un plan para estimular los resultados operativos en aproximadamente 1.8 mil millones de euros (2.13 mil millones de dólares). La compañía indicó que anticipa gastos de reestructuración "dentro del rango medio a superior de tres dígitos de millones de euros" en relación con el plan.

◆ **Sodexo SA** reveló que el desempeño en el cuarto trimestre se ajustaba a su propio pronóstico y que podría enfrentar costos relacionados con la pandemia de coronavirus de más de 400 millones de euros (472.6 millones de dólares) en la segunda mitad del año. La compañía francesa de servicios e instalaciones alimentarios indicó que el ingreso trimestral, el traspaso de ganancias operativas subyacentes y libre flujo de capital se ajustaban a suposiciones hechas en julio.

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



El affaire Lobos BUAP apunta al fraude

La empresa de alimentos Garden Teas de México SA. de CV. defraudó, con una sola factura, a una institución de educación pública, la Universidad Autónoma de Puebla (BUAP), al conglomerado de medios más grande del país, a funcionarios del gobierno de **Javier Corral** en Chihuahua, y al SAT.

Hablamos de la venta del equipo de futbol Lobos BUAP a Ciudad Juárez, un asunto que cumplió ya más de un año en los tribunales y que, ante la revelación de documentos internos, podría dar un giro inesperado hacia un fraude millonario cometido contra el propietario, el comprador, la televisora dueña de los derechos de transmisión, el fisco y hasta la Liga MX.

Aquí hemos comentado de los reclamos de la BUAP ante lo que considera una venta ilegal de su franquicia de primera división a la secretaria de Innovación y Desarrollo Económico de Chihuahua,

Alejandra de la Vega, una operación concretada por el propietario de Garden Teas de México y administrador del Club Lobos BUAP, **Mario Mendivil**.

La universidad que encabeza **Alfonso Esparza** ha argumentado que nunca fue enterada de la venta y, sobre todo, que no cedió a Mendivil ni a su empresa los derechos para ese tipo de operaciones. Reclama también que a pesar de que Garden Teas envió el equipo a Ciudad Juárez por una cantidad de 380 millones de pesos, el monto que se pretende entregar a la BUAP por la transacción se limita a 90 millones.

En este camino, la Universidad se lanzó jurídicamente contra la Liga, contra la funcionaria del gobierno de Chihuahua y contra Televisa por considerar que estos habían participado de contratos firmados dentro de la ilegalidad. Pero resulta que estos actores también fueron engañados, pues Garden Teas se presen-

tó en todo momento a cerrar los negocios con documentos que presuntamente le otorgaban derechos de propiedad.

La jugada de Mario Mendivil fue sencilla: cuando asumió la administración de los Lobos, y tuvo acceso a las claves y sellos fiscales, se auto-vendió simuladamente la franquicia por la cantidad de 120 millones de pesos, según lo demuestra la factura con folio fiscal AF1921DD-B162-4232-7650-30DD04FEF2 FD, emitida por Club Lobos BUAP AC. a nombre de Garden Teas de México el 27 de diciembre de 2018.

Mendivil tenía la administración del equipo desde mayo de ese año, por lo que no encontró problema para emitirse un comprobante fiscal bajo el concepto de "Cesión de Derechos ante Federación Mexicana de Futbol Asociación".

Ni siquiera tuvo que desembolsar realmente los 120 millones, ya que son los mismos que Garden Teas había aportado al Club Lobos para participar en la sociedad —aportación que consta en convenio y acta de asamblea de abril de 2018— y que habían sido transferidos a la Femexfut para evitar el descenso del equipo.

También existe evidencia de que ese dinero fue el que se entregó a la Femexfut para mantener la categoría en la primera división de la liga.

Así lo dice la factura que la razón social Federación Mexicana de Futbol AC. emitió el 30 de mayo de 2018 al Club Lobos BUAP AC.; ésta con folio fiscal 7528B8A1-37F6-4638-9E80-3FF594731747.

La maniobra aquí descrita permitió a Mendivil ofrecer al equipo como suyo, pasar por alto la autorización de la BUAP y embaucar en una compra que parecía legal a una de las funcionarias del gobierno chihuahuense más cercana a **Javier Corral**, aspirante incluso a competir por la presidencia municipal de Ciudad Juárez.

Al fraude cometido contra la Universidad, contra la televisora y contra **Alejandra de La Vega** se suma el posible delito de simulación de operaciones, una línea de investigación que a seguir por parte de la UIF de **Santiago Nieto**, la Procuraduría Fiscal de **Carlos Romero** y el SAT de **Raquel Buenrostro**. ●

La jugada de Mario Mendivil fue sencilla: cuando asumió la administración de los Lobos, se auto-vendió simuladamente la franquicia por 120 millones de pesos



DESBALANCE

Empresarios inquietos

:::: Ya con terreno avanzado en el Senado, nos dicen que los empresarios hablaron con el responsable del Paquete Económico 2021 para mostrarle sus inquietudes, sobre todo por el plan fiscal. Nos cuentan que **Arturo Herrera** fue invitado por **Carlos Salazar** como orador especial de la reunión de Consejo Nacional del Consejo Coordinador Empresarial (CCE). El encuentro fue virtual y con tiempo limitado por el *roadshow* que realiza el titular de Hacienda para convencer sobre las bondades del paquete a favor de los que menos tienen. Por esa causa, la agenda del funcionario está saturada. Al mismo tiempo, nos dicen que los empresarios aprovechan los espacios que les abrieron hace unos días en la Cámara Alta.

¿Dinero extra para la SCT?

:::: La Secretaría de Comunicaciones y Transportes (SCT), comandada por **Jorge Arganis Díaz Leal**, solicitó 80 millones de pesos como presupuesto para el ejercicio 2021 de la Subsecretaría de Comunicaciones. Si bien es la misma cantidad obtenida para el año en curso, lo raro es que se anunció su desaparición, e incluso **Salma Jalife**, quien la encabezaba, renunció. Nos comentan que, desde que inició la administración, a la Subsecretaría de Comunicaciones le fueron quitando atribuciones, principalmente en políticas públicas de conectividad, facultad cedida a la Comisión Federal de Electricidad. De ahí la duda sobre lo que hará la SCT con los recursos si esas responsabilidades se extinguieron.

Seguros: riesgo agropecuario

:::: Nos reportan que el conflicto en la presa la Boquilla, en Chihuahua, puso sobre la mesa un problema que enfrentará el campo mexicano y todo el sector pecuario: la caída de



ARCHIVO EL UNIVERSAL

Sofía Belmar

los seguros en el agro. En la Asociación Mexicana de Instituciones de Seguros (AMIS), de **Sofía Belmar**, preocupa la baja de más de 40% en la contratación de seguros para el sector primario, por la eliminación de subsidios que ordenó el gobierno federal. Esta protección es clave ante daños en las cosechas por falta de agua y otros eventos que afectan al campo. Así, nos señalan que la pugna en Chihuahua muestra la realidad de un campo mexicano que no avanza en la adopción de seguros.

**Extranet**

Paul Lara

Twitter: @doc_paul

Triller busca capitalizar frente a TikTok

Dicen que los problemas de unos pueden ser las oportunidades de otros, y eso es lo que está pasando con la app estadounidense para compartir videos cortos, Triller, quien ante los constantes ataques del presidente de EU, **Donald Trump**, a TikTok, ha venido, poco a poco, capitalizando usuarios en su país.

Triller, que recientemente atrajo a algunos exinfluencers de TikTok, tomó hace unas semanas el primer lugar en la App Store. La firma de análisis de aplicaciones Apptopia analizó los números y descubrió que las descargas estadounidenses de Triller pasaron de 5,675 el 26 de julio, a 61,924 el 2 de agosto. Eso es un aumento de casi 11 veces. Sin embargo, ese avance no es demasiado rápido si tomamos en cuenta que TikTok sumó, sólo el domingo pasado, 241 mil 838 descargas.

Ante el embate en EU contra la app china, y aunque parezca coincidencia, Triller demandó a TikTok por infracción de patente a finales de julio. Dicha demanda se presentó en el Tribunal de Distrito de EU para la División Oeste de Texas y recoge que TikTok está infringiendo la Patente de los EU de Triller No. 9.691.429.

Dicha patente cubre "sistemas y métodos para crear videos musicales sincronizados con una pista de audio", y acredita a los cofundadores de Triller, **David Lieberman** y **Samuel Rubin**, como los inventores.

La demanda recoge diferentes ejemplos de publicaciones de TikTok que infringirían esta patente, según la compañía. Entre ellos, la opción que ofrece la app china a sus usuarios de elegir una única pista de audio para reproducir junto a un video o el efecto de "video de pantalla verde", presentado en diciembre de 2019.

TikTok no es la única compañía que ofrece una aplicación de video, pero sí la más grande: tiene más de 189 millones de usuarios en EU. Por su parte, Triller le sigue, pero de lejos, con más de 23 millones de usuarios. Se piensa que esta no será la última de las acciones legales que emprenderá Triller, la cual aspira a convertirse en número uno y desbancar a TikTok aprovechando los problemas en Estados Unidos.

El secretario del Tesoro, **Steven Mnuchin**, confirmó que la aplicación de TikTok estaba siendo revisada por el Comité de Inversión Extranjera del departamento en

Estados Unidos. Sus declaraciones siguieron a las del Secretario de Estado, **Mike Pompeo**, quien dijo, a principios de julio, que Estados Unidos estaba buscando prohibir TikTok, así como otras aplicaciones de redes sociales chinas, debido a preocupaciones de seguridad nacional ante un supuesto espionaje que, como en el caso de Huawei, no se ha demostrado.

Para muchos especialistas, Triller no es más que otra de las apps que tratan de obtener crédito y aumentar sus usuarios ante todo el revuelo que se ha generado alrededor de TikTok, su prohibición y su venta. Hay que recordar que Facebook y YouTube también cuentan con sus propias apps de videos cortos para tratar de sustituir a la app china si se cumple la amenaza de su bloqueo en EU: Instagram Reels y Shorts, respectivamente.

Facebook ha lanzado una propuesta a muchos de los tiktokers más famosos para pagarles miles de dólares por pasarse a Instagram Reels. Otros están abriendo cuenta ya en Triller, aunque la batalla no se detiene aún.

A finales de agosto, la prensa internacional anunció que el presidente ejecutivo de Triller, **Bobby Sarnevesht**, dio a conocer que habrían ofrecido 20 mil millones de dólares, junto con la firma de inversión Centricus Asset Management, por las acciones de la app china que ByteDance tendría que vender.

Lo raro es que ByteDance, la dueña de TikTok, negó tener conocimiento de la oferta, lo que causó incertidumbre sobre si este acuerdo propuesto entre las dos redes sociales de compartir videos cortos más populares en EU era algo serio o sólo un truco publicitario para que Triller sumara usuarios.

Pero, ¿qué es lo que hace que TikTok sea tan popular y que sea la manzana de la discordia de todas las apps semejantes? La respuesta es su algoritmo, el cual nadie ha replicado. La aplicación es increíblemente buena para mostrar contenido que cada usuario individual podría encontrar interesante. Realmente no puedes iniciar sesión y ver sólo un video de TikTok. Después de terminar un clip, automáticamente se te ofrece otro que debes ver, pues está relacionado con tus intereses.

Aunque el algoritmo de TikTok probablemente se base, en parte, como lo hacen otros sistemas, en el historial del usuario y los patrones de participación en el video, la app parece estar muy en sintonía con los intereses no articulados de una persona. Algunos algoritmos sociales son como los camareros mandones que solicitan tus preferencias y luego recomiendan un menú, pero TikTok te ordena la cena mientras miras la comida.



Tendencias financieras

Presupuesto 2021: revisión ejecutiva

El 9 de septiembre, la Secretaría de Hacienda envió al Congreso el Paquete Económico 2021. Dicha propuesta consiste en los Criterios Generales de Política Económica, la Iniciativa de Ley de Ingresos de la Federación y el proyecto del Presupuesto de Egresos de la Federación; además, se incluyen iniciativas de reformas en materia fiscal. Este proceso marca el inicio de las discusiones dentro de las cámaras de diputados y senadores y concluye con la aprobación de estos documentos, cuyas fechas límite son el 31 de octubre para la Ley de Ingresos, y el 15 de noviembre para el Presupuesto.

Los criterios incluyen las expectativas sobre las principales variables económicas en 2021, así como los estimados para el cierre de 2020. A continuación, las principales cifras:

1.- Se estima que en 2020 la contracción del PIB será de (-)8.0% y que para 2021 la recuperación de la economía alcanzará 4.6 por ciento. De acuerdo con las expectativas de los analistas encuestados por el Banco de México, ambos escenarios son optimistas, lo anterior porque el consenso es una caída de (-)9.8% en 2020 y una recuperación de 3.5% en 2021.

2.- Se espera que la plataforma de producción de petróleo se incremente a 1.85 millones de barriles diarios en 2021. De acuerdo con el dato de julio la producción de Pemex fue de 1.62 mbd, por lo que se debe de incrementar 14.2% para que se cumpla la meta. El objetivo se observa complicado si se considera que en lo que va de 2019, con el apoyo del gobierno federal, únicamente se logró incrementar la producción 0.65 por ciento.

3.- Para 2021 se espera que el dólar cierre en 21.90 pesos, nivel cercano a su cotización actual. La cifra es razonable si se considera la fortaleza de las cuentas externas.

Para 2021 se pretende que los ingresos presupuestarios totalicen 5.53 billones de pesos (-3.0% que en el 2020), por su parte, se busca que el gasto neto sea de 6.25 billones de pesos (-0.03% anual). Esto resultaría en un balance económico deficitario por 718 mil

millones que corresponden a 2.9% del PIB. Si a esta cifra se le resta el costo financiero del sector público, se tendría un mínimo superávit primario de 6.2 mil millones de pesos (0.0% del PIB).

En 2021 los ingresos presupuestarios (5.54 billones de pesos) tendrán una caída de (-)3.0% en comparación con 2020. Algunos de los cambios más trascendentes son:

1.- Los ingresos petroleros (16.9% de los ingresos presupuestarios) totalizarán 936.8 mil millones de pesos, una caída de (-)8.3% con respecto a 2020. El dato es consistente con el mal desempeño de Pemex.

2.- Los ingresos tributarios (63.78% de los ingresos presupuestarios) serán de 3.53 billones de pesos, (-)2.6% menos que lo aprobado para 2020. Los tres impuestos más importantes tendrían el siguiente comportamiento:

a) El Impuesto Sobre la Renta (32.91% de los ingresos presupuestarios) recaudado en 2021 totalizaría 1.82 billones de pesos, (-)4.8% con respecto a lo aprobado para 2020.

b) El Impuesto al Valor Agregado (16.89% de los ingresos presupuestarios) que se planea recolectar en 2021 sería por 936 mil millones de pesos, (-)10.2% en comparación con el 2020.

c) El Impuesto Especial sobre Producción y Servicios (gasolina, tabacos, refrescos y cervezas, que representa 8.19% del total) que ingresaría a la Federación en 2021 totalizaría 454 mil millones de pesos, (-)14.9% menos.

Estos ingresos tributarios dependen del crecimiento de la economía en 2021. Lo que podría explicar el sesgo optimista de Hacienda al estimar una tasa de 4.6% en 2021. Un crecimiento menor redundaría en una menor recaudación.

3.- En contraste con la mayoría de los rubros de ingresos presupuestarios, los ingresos no tributarios (3.68% de los ingresos presupuestarios) totalizarán 204.1 mil millones de pesos, lo que representará un incremento de 19.2% con respecto a 2020. Es posible que la extinción de los fideicomisos anunciada por el Presidente sea contabilizada en este rubro y de ahí su incremento.

El gasto total (6.53 billones de pesos), que normalmente muestra un incremento año con año, tendrá una mínima caída de (-)0.3%. Los cambios en los rubros son los siguientes:

1.- El gasto corriente, que representa 43.54% de total y se envía a las secretarías de Estado (Salud, Economía, etc.), será de 2.74 billones de pesos, (-)1.3% con respecto a 2020. La más beneficiada en este presupuesto será la de Turismo, ya que sus ingresos se incrementarían 667%, aunque cabe señalar que este aumento refleja, principalmente, el presupuesto asignado para la construcción del tren Maya. En contraste, la secretaría más afectada será la de Trabajo, ya que sus ingresos disminuirán 17.5%, lo que conlleva una caída de los recursos a uno de los programas insignia de la actual administración, Jóvenes Construyendo el Futuro.

2.- Las participaciones (14.72% del presupuesto), que es el dinero que la Federación envía a los estados sin instrucción específica, totalizarán 921 mil millones de pesos. Esta cifra representa una disminución de (-)6.4% con respecto al 2020 o un flujo inferior en 62.70 mil millones de pesos para los estados.

3.- Los subsidios (0.23% del total), que son un componente del gasto de inversión dado su impacto en los hogares de menores ingresos a través del desarrollo de las zonas más necesitadas, tendrán el ajuste más fuerte ya que totalizarán 14.4 mil millones de pesos, (-)33.0% menos que el año pasado.

Cabe señalar que en 2019 y 2020, el gobierno logró una ejecución similar a la presupuestada gracias a subejercicios del gasto, recaudaciones extraordinarias y el uso de los fondos de estabilización. El problema es que para 2021 ya no habrá estos fondos y la caída en el gasto presiona en demasía el correcto funcionamiento de las secretarías.

Adicionalmente, los estimados de recaudación son dependientes del supuesto de un crecimiento económico de 4.6%, el cual es optimista a la luz de los estimados del mercado.

**Veranda****Carlos Velázquez**

carlos.velazquez.mayoral@gmail.com

Turismo, mercado clave para nueva generación de pruebas rápidas

Desde la carrera por la conquista del espacio entre estadounidenses y soviéticos, los países con más recursos del planeta no se habían enfrascado en otra competencia contra reloj como la que ya presume haber ganado Rusia, al desarrollar la primera vacuna que protege del covid-19.

La posible aparición de efectos secundarios de la vacuna Sputnik no es el único gran pendiente, pues incluso con esta lista habrá otros desafíos igual de grandes que van desde los culturales, hasta el previsible acaparamiento, la insuficiencia de botellas especiales para las vacunas y de agujas o taponos especiales de caucho o látex.

Mientras, es claro que los destinos y empresas turísticos no van a detenerse y están diseñando estrategias más allá de la vacuna, pues a pesar de la crisis económica, hay evidencia de que sigue habiendo una fuerte demanda.

Quintana Roo, en semáforo amarillo en la región norte, por ejemplo, busca llevar la ocupación hotelera al 60%, la cual, hasta el 10 de septiembre, en Cancún y Puerto Morelos era de 29%; en la Riviera Maya unos tres puntos abajo; mientras que Cozumel e Isla Mujeres tuvieron ocupaciones mayores al promedio.

En los próximos días estarán las cifras de la primera semana en semáforo amarillo y se prevé que para la temporada alta de fin de año se alcanzará ese 60% que hoy acepta la autoridad.

Bajo cualquier escenario, éste y otros destinos turísticos de primera línea en México y el mundo impulsarán otra vía de solución inmediata que es la realización de muchas pruebas rápidas a los turistas, cada vez más baratas y eficaces.

Al escritorio de **Marisol Vanegas**, la secretaria de Turismo de Quintana Roo, ya han llegado muestras de la siguiente generación

de pruebas, como una que se llama Pan Bío, la cual utiliza una muestra de saliva para reconocer los antígenos con más precisión que las pruebas disponibles hasta ahora.

Hay otra que se llama ID Now, la cual utiliza la metodología PCR molecular (Cadena de Reacción de Polimerasa, por sus siglas en inglés) y que da resultados totalmente confiables en minutos.

Algunas de estas tecnologías ya las usan los jugadores profesionales de baloncesto en Estados Unidos, pero es en los destinos turísticos donde podrían estar sus mayores mercados.

Los costos también se están abatiendo, así que, seguramente, en la medida en que vayan creándose tratamientos más eficaces para el covid-19, éstos se convertirán en herramientas importantes para la recuperación turística.

Al escritorio de la secretaria de Turismo de Quintana Roo ya han llegado muestras de la siguiente generación de pruebas.



● Marisol Vanegas, la secretaria de Turismo de Quintana Roo.



DIVISADERO

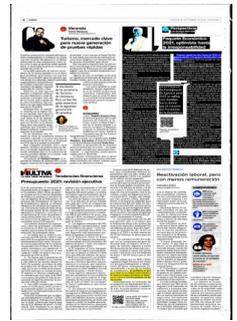
Loreto. Rogelio Jiménez Pons, el director general del Fondo Nacional de Fomento al Turismo, estuvo en Baja California Sur el viernes pasado y se mostró receptivo y dispuesto a apoyar la solución de varios problemas en Loreto, donde se encuentra uno de los Centros

Integralmente Planeados (CIP).

Allá se reunió con el gobernador **Carlos Mendoza**, **Luis Araiza**, el titular de Turismo, y con la presidenta municipal **Arely Arce**.

Fonatur es propietario de las mayores reservas territoriales en Loreto —las cuales han estado cerradas por situaciones burocráticas— y, seguramente, puede aportar salidas para su desarrollo.

La buena comunicación que se gestó hace pensar que vendrán buenas oportunidades derivadas del trabajo conjunto entre políticos de diferentes partidos.

**Perspectivas**Luis Enrique Mercado
luemer@gmail.com

Paquete Económico 2021, optimista hasta la irresponsabilidad

El Paquete Económico 2021 dibuja una estrategia similar a las de los paquetes económicos de los dos primeros años de este gobierno.

Optimista hasta la irresponsabilidad, proyecta un crecimiento económico sin ninguna estrategia para lograrlo, propone tirar dinero entre los partidarios para consolidar el voto por Morena e insiste en financiar las obras emblemáticas.

Y se acabó.

El escenario más probable para 2021 es lograr que la recesión cumpla sus tres años, que crezca el ejército de desempleados, que crezca el salvavidas de la economía informal y que más mexicanos entren a la pobreza extrema.

Este 2020, los más optimistas, el Fondo Monetario Internacional y el Banco Mundial entre ellos, dicen que la economía mexicana caerá ocho por ciento, mientras que los más realistas ven un desplome de entre 10 y 12 por ciento.

La Secretaría de Hacienda dice que en 2021, de ese fondo subiremos al cielo de un crecimiento de 4.6%, más que Estados Unidos y Alemania. Sin embargo, las proyecciones de la revista *The Economist* señalan que la economía mexicana se recuperará hasta 2025. También hay análisis bancarios que ven una larga línea de resultados negativos, por lo que no será sino hasta 2024 cuando la economía vuelva a crecer.

Es claro que, si el pronóstico de crecimiento no se cumple (lo más probable), el gobierno pierda recaudación y trate de compensar esos ingresos o con deuda o con medidas tributarias como la de examinar los signos externos de riqueza de los contribuyentes y cobrarles impuestos si se considera que lo que tienen no corresponde a sus ingresos.

En el Proyecto de Presupuesto de Egresos para 2021 se refleja con claridad hacia dónde late el corazón del Presidente de la República.

Primero, ganar las elecciones de 2021 regalando dinero a los grupos identificados con Morena y a aquellos cuyo voto puede ser convencido a billetazos.

En 2020 se gastó en los programas estrellas de **Andrés Manuel López Obrador**, como Jóvenes Construyendo el Futuro y las becas a los ninis, poco menos de 100 mil millones de pesos; para 2021, a esos rubros se destinarán 214 mil millones de pesos, que se pueden considerar "gasto electoral," estrategia muy similar a la que usaba el PRI en sus mejores años.

El otro gran rubro de gasto será en las grandes obras de infraestructura de este gobierno: el Tren Maya, la refinera de Dos Bocas, el nuevo aeropuerto y, desde luego, en tratar de salvar a Pemex, empresa a la que se le meterán casi 900 mil millones de pesos.

Rubros como salud, poder judicial y educación tienen menor presupuesto y también en 2021 se deja caer el palo presupuestal en todos los organismos autónomos, como la Comisión Federal de Competencia Económica, el Instituto Federal de Telecomunicaciones, Derechos Humanos, etc., a los que se les sigue reduciendo el presupuesto.

El Paquete Económico quiere cumplir los deseos del Presidente de la República, una cámara de Diputados con mayoría de

Morena, las grandes obras con progresos importantes y un ejército de beneficiados que terminarán adorando a la 4T.

Si la economía no crece, pues serán los rescoldos del neoliberalismo los culpables.



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

**Cuenta corriente****Alicia Salgado**

contacto@aliciasalgado.mx

¿Por qué el fuchi a la inversión energética privada?

El presidente **López Obrador** reitera sus ideas sobre la política energética. Insiste en desconfiar de la participación del sector privado a pesar de que el reto es enorme y de que hoy las empresas del Estado (Pemex y CFE) no tienen suficientes recursos para enfrentarlo.

La dimensión del problema actual es que todos los días, en las distintas regiones de México, las familias tienen serias dificultades con el abasto de electricidad a precios asequibles. Lo que sucede en los hogares, tiene también impacto en las empresas.

Sin energía suficiente es imposible impulsar el desarrollo. No llegarán más inversiones si no crece la capacidad y si se pretende señalar a la inversión privada como fuente de corrupción, no como alternativa.

La reforma a la Ley del Servicio Público de Energía Eléctrica, en diciembre de 1992, y la creación de la Comisión Reguladora de Energía, hoy presidida por **Leopoldo Vicente Melchi**, abrió un espacio limitado para la participación privada nacional y extranjera en el sector, pero permitió mayor generación de electricidad y que la industria manufacturera contara con energía a precios más competitivos. Además, atrajo inversión bajo las reglas del Tratado de Libre Comercio, misma que hoy abre más posibilidades con la reciente entrada en vigor del T-MEC.

Hoy, la pregunta es: ¿cuál debe ser la prioridad del gobierno?, ¿proteger la rentabilidad de una empresa pública ineficiente o asegurar que el usuario reciba el suministro de calidad de la manera más barata posible?

La participación de la iniciativa privada no desplaza a la CFE, al contrario, la complementa. Antes de la apertura en el sector, las tarifas eran el único ingreso de CFE. Hoy, recibe recursos adicionales por cerca de 450 mil millones de pesos.

La demanda de energía crecerá el doble en los próximos 15 años y no habrá manera de cumplir con esa necesidad sin la participación de los productores privados. Regresar al monopolio estatal del sector eléctrico afectaría las finanzas públicas.

Más allá de disputas ideológicas, hoy casi 50% de la electricidad proviene de distintas

modalidades de participación privada. Los productores independientes de energía generan electricidad 35% más barata que CFE.

Por lo pronto, **Duncan Wood**, director del Wilson Center's Mexico Institute, afirmó que hay mucha preocupación sobre las inversiones que ya se hicieron en el sector porque durante los últimos años México ha sido uno de los lugares preferidos para las empresas de energía, pero hace unos días el Departamento de Estado de EU, encabezado por **Michael Pompeo**, emitió un documento sobre el clima de inversión en México para 2020, señalando los factores que generan incertidumbre para invertir en nuestro país, destacando, entre otros, los cambios regulatorios principalmente en el sector energético y la débil salud financiera de Pemex. Todo esto hace evidente que la manera de salir adelante es trabajando juntos en beneficio del país.

**DE FONDOS A FONDO**

#MartinaMercante. La inmersión que ha hecho **Rosa Icela Rodríguez** como coordinadora General de Marina y Puertos Mercante en el sector para presentar un diagnóstico al presidente **López Obrador** ha ido más allá de la coyuntura sobre la titularidad de los puertos. La funcionaria se ha reunido y ha sabido escuchar a representantes de la Cámara Mexicana de la Industria del Transporte Marítimo, que lleva **Armando Rodríguez**. Ya se han abordado distintos temas en la agenda, entre los que destacan los adeudos de Pemex a las empresas —que, por cierto, se han ido corrigiendo en los últimos meses—, pero también la problemática que enfrentan con las navieras extranjeras que operan con bandera mexicana, así como cambios regulatorios que permitirán más inversión en el sector.

Esta semana continuarán las reuniones, en las que también participará el director general de Marina Mercante, **Ildefonso Carrillo**, un capitán con amplia experiencia en Manzanillo, Ciudad del Carmen, Coahuila y Veracruz.



El largo plazo

La V en coVid, inVentarios y aVtos

Édgar Amador

dinero@gimm.com.mx

Esta columna es patrocinada por la letra V. Así apostaban los mercados financieros, los gobiernos de Estados Unidos y de otros países, que iba a ser el comportamiento de la economía ante los efectos de la pandemia: una caída violenta y una recuperación vigorosa que ganaría, en poco tiempo, el nivel existente antes de la reclusión. Pero como los datos de la industria automotriz y otros sectores lo sugieren, la rápida recuperación quizá tenga que ver con el ciclo de inventarios. Una vez que éstos sean repuestos la recuperación no será tan fuerte como se esperaba.

El caso del sector automotriz ilustra muy bien el comportamiento del ciclo de inventarios, el cual parece estar detrás del comportamiento de la economía (y quizá de los mercados) en el corto plazo.

En marzo-mayo, con el cierre de las fábricas, la producción de autos colapsó casi completamente. Durante ese periodo, las agencias automotrices echaron mano de sus inventarios para cubrir sus ventas, agotando sus existencias. Cuando las fábricas reabrieron tuvieron que producir a casi toda su capacidad para reponer el *stock* de autos que se había reducido los meses del paro, provocando un rebote vigoroso en la producción y el empleo.

Pero, una vez repuestos los inventarios y con las ventas moderándose ante los altos índices de desempleo, en fechas recientes la demanda de mayor producción de autos nuevos se ha aplanado.

La caída en marzo-mayo que vimos en casi todo el mundo como consecuencia de la decisión de encerrarnos para moderar la propagación del covid, implicó la caída más violenta de la economía global desde la segunda guerra mundial. Prácticamente todos los países registraron tasas de caída de dos dígitos y un disparo cruento del desempleo.

Pero las cifras de junio-agosto fueron extremadamente alentadoras, los datos de producción, ventas y empleo en casi todos los sectores mostraron una vigorosa recuperación tras la violenta caída, provocando que aquellos que habían pronosticado una recuperación en forma de “V” se sintieran vindicados.

Pero los llamados “indicadores de alta frecuencia”, como el consumo de energía, los peajes carreteros, la facturación de tarjetas de crédito y las ventas electrónicas, mostraron, desde finales de agosto, indicios de flaqueza, arrojando dudas sobre la tipografía de la recuperación y apoyando a quienes decían que se comportaría como el signo de una raíz cuadrada, pero volteada.

Wall Street se encuentra entre aquellos que parecen estar teniendo una segunda opinión respecto al contorno de la recuperación económica y financiera del mundo. Ahí, los principales índices, tras hundirse a sus mínimos el 23 de marzo, comenzaron un explosivo regreso que, mes tras mes, día a día, no únicamente recuperaron el nivel

que tenían antes de la pandemia, sino que destrozaron los niveles récords anteriores.

Pero el 2 de septiembre, tras marcar un nuevo máximo histórico, el índice Nasdaq, sesgado fuertemente hacia las empresas tecnológicas, comenzó a caer, incluso de manera brusca en un par de sesiones. Tras el cierre del viernes anterior, se encontraba casi diez por ciento por debajo de su récord, arrastrando consigo al resto del mercado y atascando la disparada carrera que Wall Street había tenido desde marzo.

Se ha confirmado que una parte del comportamiento del mercado se debe a la manipulación de inversionistas como Softbank, pero por muy grande que pueda ser esa manipulación, el mercado sigue reflejando, si bien no la realidad, el sentimiento respecto a la misma, el cual puede ser influenciado por muchas variables ajenas a la economía.

Entonces, Wall Street parecería estar reflejando el ánimo —el cual quizá será soportado por el siguiente lote de despachos económicos— de que la recuperación se ha enlentecido, siguiendo un patrón que se conoce como “el ciclo de los inventarios”.

Lo que ocurre en el sector automotriz podría ser un reflejo de lo que ocurre en otros, y quizá sea eso lo que Wall Street esté presagiando, que las apuestas por una vigorosa “V” hayan sido demasiado optimistas y que es posible que un recorte de las expectativas de crecimiento esté por concretarse.



Desde el piso de remates

Maricarmen Cortés
milcarmencm@gmail.com

Mejores cifras en empleo formal

- En agosto se crearon 92 mil 390 puestos.
- El acumulado es negativo, -883 mil 100 plazas.

El IMSS confirmó los datos que ya había adelantado el presidente **López Obrador**: al cierre de agosto se crearon 92 mil 390 empleos y es el primer mes, desde el inicio de la pandemia, en el que ya no se perdieron puestos. En el periodo de enero a agosto se han perdido, de acuerdo con los reportes del IMSS, un total de 883 mil 100 empleos, de los cuales, 646 mil 800 son formales. Éste es el dato más preocupante en materia laboral porque son los empleos que más tardarán en recuperarse.

Tabasco y Baja California se mantienen como las únicas dos entidades con crecimiento en empleo, con 2.1 y 1.2% respectivamente, mientras que Quintana Roo sigue como el de mayor caída con 24.1% en cifras anualizadas por la contracción del sector turístico. A nivel sectorial, la mayor caída anual es en construcción, con -9.1%, y servicios, con -9.2 por ciento.

Aun con la cifra positiva de agosto, desde marzo, cuando inicio la pandemia, se han perdido 900 mil empleos los cuales, pese al optimismo de **López Obrador**, no se recuperarán este año a pesar de que tocamos fondo en junio y de que ya se reportan mejores indicadores económicos.



BUENOSTRO, AUDITORÍA A BANCA DE DESARROLLO

Esta semana hay dos Premios Naranja Dulce. El primero es para **Raquel Buenrostro**, jefa del SAT, por su exitosa estrategia para recaudar más de las grandes empresas, lo cual ya también abarca al sector financiero, como lo demostró el pago que hizo BBVA por tres mil 200 millones de pesos por adeudos en impuestos de ejercicios de 2006 a 2008 y de 2012 a 2015.

Además, el viernes **Buenrostro** se reunió con los titulares de los bancos de desarrollo y les advirtió o ¿informó? de la "auditoría a fondo" que se realizará. Se espera, desde luego, que haya "autocorrecciones" en el pago de sus contribuciones.



LÓPEZ HERNÁNDEZ, DECOMISO HISTÓRICO

La segunda Naranja Dulce es para **Rosalinda López Hernández**, administradora general de la Auditoría Federal Fiscal, quien coordinó el operativo simultáneo realizado a principios de septiembre en el Salto, Jalisco; en Monterrey, Nuevo León; en Hermosillo, Sonora, y en Tijuana y Mexicali, en Baja California, el cual se tradujo en el decomiso histórico de 25 millones de cigarros.



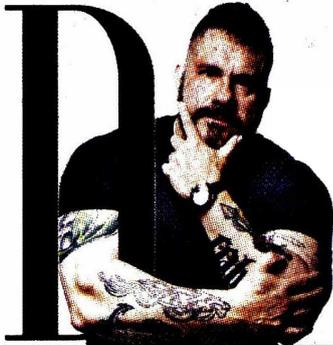
LÓPEZ-GATELL, MENOSPRECIO A EXSECRETARIOS

El Premio Limón Agrío es, nuevamente, para el subsecretario de Salud, **Hugo López-Gatell**, pues no sólo no tomó en serio las propuestas que hicieron seis exsecretarios de Salud para combatir la pandemia, sino que se burló de ellos porque pretenden controlar la pandemia en ocho semanas. **López-Gatell** las llamó "fórmulas mágicas"

de los "ilustrados exsecretarios".

Las propuestas fueron presentadas por **Julio Frenk**, **José Narro**, **José Ángel Córdova**, **Salomón Chertorivski** y **Mercedes Juan**. En el documento presentado, los exsecretarios de Salud critican la estrategia seguida hasta ahora porque la pandemia, con más de 70 mil muertos y 660 mil contagiados, está fuera de control

Entre sus sugerencias están: la creación de una base de datos a nivel nacional, realizar pruebas masivas, aprobar una ley de cuarentena, adelantar una campaña de vacunación a nivel nacional contra la influenza, preparar la logística de vacunación contra el covid-19 e implantar medidas de sanidad recomendadas por la OMS, como el uso de cubrebocas.



Análisis superior

David Páramo

david.paramo23@gimm.com.mx

Problemas de redacción

Hay dos posiciones diametralmente diferentes sobre los cambios planteados al artículo 45 del Código Fiscal de la Federación para el año próximo. En la esquina radical están los que dicen que el gobierno pretende meterse a los domicilios de los contribuyentes para sacar fotos y videos, mediante los cuales se pueda determinar si el patrimonio reportado por el contribuyente es consistente con sus bienes materiales. Que se autorizará el espionaje a las personas.

Si se atiende a la cuenta de Twitter de **Arturo Herrera** y las explicaciones que ha dado sobre el tema a quien le ha preguntado, se entenderá que no se trata de un abuso de autoridad, sino de la precisión de temas que ya están en el CFF. En los artículos 10 y 27 se toca el tema del domicilio fiscal y su georreferenciación, respectivamente. La iniciativa, explican, es para combatir a las empresas fachada (esas que siguen siendo tan comunes en el país y que aún están en asignaciones directas del actual gobierno) y dar mayores facultades fiscalizadoras sobre contribuyentes que estén sujetos a una revisión. El *Padre del Análisis Superior* considera que los legisladores deberán precisar la redacción del artículo 45 del CFF porque dice que las autoridades fiscales podrán utilizar elementos tecnológicos para tomar fotografía y recabar imágenes que sirvan como constancia impresa de los bienes y activos que existan en el domicilio fiscal, las cuales quedarán protegidas en los términos del artículo 69 del CFF.

La intención final es tener constancias con validez jurídica de la existencia y condiciones del domicilio fiscal sujeto a revisión para que haya congruencia entre lo que se factura. No es tanto que declaren ingresos de menos, sino que facturen de más en terrenos baldíos o que haya pequeños departamentos en colonias populares con facturaciones multimillonarias.

REMATE INSUFICIENTE

Finalmente, el sábado el IMSS dio a conocer la cifra oficial de empleos creados por la iniciativa privada el mes pasado. Sí, esa cifra que durante todo agosto fue adelantada parcialmente por el Presidente de la República.

La cifra es normal considerando que, como dicen los funcionarios públicos, la economía fue cerrada por diseño y que sigue avanzando la apertura. Se generaron 92 mil 390 plazas que no están cerca de compensar el punto más hondo de la

caída cuando un millón 11 mil 584 personas se quedaron sin trabajo afiliado al IMSS. De acuerdo con los datos oficiales, la pérdida neta de empleos en la economía con prestaciones es de 833 mil plazas en lo que va de este año.

Hablar de recuperación es, por decir lo menos, excesivamente optimista. Los mismos datos del IMSS establecen que los salarios que se han recuperado son por sueldos menores. Además, esta cuenta no considera los trabajos perdidos en la economía informal, la cual es sustancialmente más volátil.

Si únicamente se ven los datos más recientes parecería que la economía está dando un gran brinco, pero en realidad todavía se encuentra en una parte muy baja.

REMATE GANDALLA

Las diferencias entre accionistas son comunes, pero no la fuerza que usó **Jacobo Bazbaz Sacal** para reventar la asamblea de Desarrolladora Inmobiliaria Playa Mujeres y Desarrolladora Inmobiliaria Marina Blanca, propietarias de un desarrollo vacacional en playa Mujeres, Quintana Roo.

El hermano de quien fuera director de la UIF y del Cisen en tiempos de **Enrique Peña Nieto**, de acuerdo con la versión de testigos (que tienen fotografías y videos), irrumpió en la asamblea con gente armada vestida de civil. También había vehículos con logotipos de la Guardia Nacional cuyos miembros ingresaron al establecimiento donde se estaba llevando a cabo la reunión de socios. Algunos consideran que **Bazbaz** está maniobrando para que los hermanos **El-Mann Arazi**, de Fibra Uno, tomen el control del centro vacacional.

REMATE CUESTIONAMIENTO

Pregunta para quien ocupe la Secretaría de la Función Pública el próximo sexenio: Si una dependencia toma dinero de su presupuesto para comprar boletos para una rifa, ¿no está desviando recursos públicos y, por lo tanto, cometiendo un delito? Una cosa es convencer a burócratas e incluso a proveedores de las dependencias (lo cual tiene una arista moral importante) y otra es usar recursos de las dependencias.

REMATE DESCANSO

El *Padre del Análisis Superior* tomará un par de días de descanso, por lo que esta columna no se publicará en los siguientes dos días. Volverá a publicarse el próximo 17 de septiembre.



1234 EL CONTADOR

1 La Asociación de Tecnología de Consumo, que preside **Gary Shapiro**, decidió cambiar la fecha de la primera versión digital de la feria tecnológica CES, la cual se celebrará a inicios del próximo año. El evento estaba planeado, en un inicio, del 6 al 9 de enero de 2021, sin embargo, decidieron retrasarlo una semana y ahora será del 11 al 14. El primer día será exclusivo para medios de comunicación, el resto de los días habrá conferencias y se presentarán los lanzamientos de equipos a todas las personas interesadas. También se anunció que la conferencia que inaugurará CES 2021 estará a cargo de **Hans Vestberg**, CEO de Verizon, quien hablará sobre la importancia de la movilidad, la banda ancha y la nube.

2 El Grupo Aeroportuario del Pacífico, que dirige **Raúl Revuelta**, está dando avances importantes en lo que a bioseguridad contra la pandemia de covid-19 se refiere. Tanto así que fue el primero en certificar todos los aeropuertos mexicanos en los que opera con la Acreditación de Medidas Sanitarias del Consejo Internacional de Aeropuertos, a cargo de **Luis Felipe de Oliveira**. El programa reconoce las medidas tomadas para salvaguardar la seguridad de pasajeros, empleados y público en áreas y etapas del proceso como terminales, controles de seguridad, salones VIP, tiendas comerciales, alimentos y bebidas, proceso de abordaje, control de pasajeros, aduana, zona de reclamo de equipaje y área de salidas.

3 El que no deja que el tema de la pensión quede en el olvido es **Bernardo González**, presidente de la Asociación Mexicana de Afores (Amafore), pues está aprovechando todas las redes sociales, así

como eventos en línea, para recalcar que los ajustes considerados en la reforma que se analizará en las próximas semanas buscan aumentar el monto de la pensión y la cantidad de personas que tienen derecho a ésta prestación laboral, manteniendo un esquema que da certidumbre a los inversionistas, otorga prudencia fiscal e incentiva el acceso a mercados financieros para la inversión productiva con la finalidad de incrementar las posibilidades de crecimiento del país en beneficio de todos los mexicanos.

4 Este jueves 17 de septiembre, **Edgar Guillauin**, vicepresidente de la Oficina de Presidencia de Constellation Brands, y **Luis Julián Hernández**, director de Salud, Seguridad y Medio Ambiente, presentarán su primer Informe de Sustentabilidad 2019-2020. La empresa, la cual produce la cerveza Corona que se vende en Estados Unidos, busca divulgar las acciones que tienen impacto, tanto medioambiental como social y económico, en las regiones del país donde opera. Para nadie es un secreto que la empresa ha sido severamente criticada por esas cuestiones. Valga recordar los problemas para echar a andar una planta en Mexicali, Baja California. Pese a todo, está decidida a seguir invirtiendo en México.

5 La pasarela para el cabildeo de representantes del sector empresarial con el Poder Legislativo ya comenzó. Después de que se presentara el Paquete Económico para 2021, éstos sostuvieron reuniones con los senadores para externarles sus preocupaciones sobre lo contenido en las iniciativas de Ley de Ingresos y Egresos del gobierno. Esta semana tocarán puerta con los diputados, principalmente **Gustavo de Hoyos Walther**, presidente de la Confederación Patronal de la República Mexicana, y **Enoch Castellanos Férrez**, líder de la Canacintra, quienes están inconformes con algunas medidas de la miscelánea fiscal y la falta de apoyos a las pequeñas empresas para salir de la crisis.



L-Gatell: Cofepris cambios; Herrera lo intentó

Fuera ideas preconcebidas. Fuera descalificativos de todos son corruptos. Se dio la primera reunión, a casi dos años de gobierno, entre el subsecretario de Prevención de la Secretaría de Salud, **Hugo López-Gatell**, quien invitó a platicar a la industria farmacéutica. Más vale tarde que nunca. La industria nacional es parte de la solución en abasto de medicamentos, exigiéndole transparencia y competencia. Los laboratorios de medicamentos fabrican productos, y los puede producir a buenos precios, y generan empleos aquí en México.



CANIFARMA, AMELAF, AMIIF, ANAFAM

La reunión fue productiva. ¿Quiénes asistieron? Las personas representativas de los laboratorios. Por Canifarma fue la presidenta, **Patricia Faci**, y el director ejecutivo, **Rafael Gual**. Por la Amelaf fue **Arturo Morales**, presidente, y el director ejecutivo, **Juan de Villafranca**. Por la AMIIF fue **Cristóbal Thompson**, director ejecutivo, y **Karla Baez**, su directora de acceso. Y por la Anafam fueron **Cecilia Bravo**, su presidenta, y **Alfredo Rimonch**, su secretario.

La Cofepris (Comisión Federal para Prevenir Riesgos de la Salud) fue el centro de la primera reunión entre el subsecretario y la industria.

El grave riesgo al quitarle autonomía a la Cofepris es volver a concentrar todo en la Secretaría de Salud y quitar las normas técnicas y privilegiar las políticas.

Sin embargo, **López-Gatell** tiene un punto a su favor. Desde hace tiempo vio que la Cofepris se había convertido en un cuello de botella. Sus procesos para registros sanitarios se convirtieron en una tortura en la que hacía esperar nuevas claves durante meses. Y ahora que buscarán que las licitaciones de medicamentos del gobierno

sean internacionales, la Cofepris, como estaba, era un problema más que una solución.

En la reunión llamó la atención una ausencia, la del doctor **José Antonio Novelo Baeza**, el titular de la Cofepris.

Al buen entendedor, pocas palabras. Parece que los días de **Novelo** en la Cofepris van a ser contados. La reunión entre **López-Gatell** y la industria fue productiva por donde se le vea. Un giro importante, sin ideas preconcebidas, de **Hugo López-Gatell** hacia el sector.



HERRERA-BID Y SU IMPULSO CASA BLANCA

Arturo Herrera, secretario de Hacienda, traía buena estrategia. Había propuesto postergar las elecciones del BID para después de que pasara la pandemia. Opinaba igual que Argentina, Chile, y la Unión Europea. Sabía lo que se venía: la posibilidad de que llegara el primer presidente del Banco Interamericano de Desarrollo, que no fuera de la región, sino impuesto por EU.

Tal como lo vaticinaron, **Donald Trump** impuso a **Mauricio Claver-Carone** como el nuevo presidente del BID, quien será el primero en no ser latinoamericano y en encabezar la institución de desarrollo regional. **Claver-Carone** ha sido el director del Consejo Nacional de Seguridad para el Hemisferio Occidental de la Casa Blanca, un ultraconservador que, lejos de llevar la región a la unidad, su agenda es ir contra Cuba y Venezuela... y de ahí contra otros. Esperemos que el banco de desarrollo regional, que fue encabezado por **Antonio Ortiz-Mena**, mantenga su sesgo de desarrollo latinoamericano y no dependa de designios políticos de la Casa Blanca.

López-Gatell tiene un punto a su favor. Desde hace tiempo vio que la Cofepris se había convertido en un cuello de botella.



● Hugo López-Gatell, subsecretario de Prevención y Promoción de la Salud.



De jefes

Coronavirus retrasa plan B de Constellation Brands

Tras cancelarles la construcción de la planta de cerveza Corona en Mexicali, Baja California, Constellation Brands inició la búsqueda de nuevos sitios para construir una nueva planta de esta bebida para exportarse a Estados Unidos, algo que discuten con el gobierno mexicano.

Sin embargo, **Garth Han-kinson**, director de finanzas de la empresa, dijo que este diálogo con la administración federal no avanza como quisieran porque, ante la pandemia de coronavirus, las prioridades del Estado cambiaron y pusieron en pausa este proyecto.

En plática con analistas de Barclays afirmó que esto no pone en riesgo su capital ya invertido, porque siguen revisando con el gobierno qué pueden salvar de lo inyectado en Mexicali, qué pueden hacer con sus plantas existentes y qué sitio podrían usar para construir.

“Tendremos más que decir al respecto a medida que se desarrollen nuestras conversaciones con el gobierno mexicano, pero, de nuevo, las cosas van en una buena dirección allí”, comentó

Resaltó que esta situación no pone en riesgo sus ventas en Estados Unidos, porque para finales de agosto terminarán la expansión de su planta en Obregón, con la cual cubrirán el creciente consumo de cerveza Corona y Modelo en la Unión Americana en el corto plazo, así que tiene aire para aguantar una resolu-

ción del gobierno federal.

Por cierto, ayer el INAI instruyó a la Secretaría de Gobernación a informar los acuerdos realizados entre la Presidencia y Constellation Brands antes y después de la consulta que llevó a cancelar la construcción de la planta cervecera en Mexicali. Habrá que ver qué responde la dependencia a cargo de Olga Sánchez Cordero.

Dicen no a la prohibición

En la tierra del presidente Andrés Manuel López Obrador, los comerciantes han expresado un enérgico no a la iniciativa de Morena para prohibir la venta de golosinas a jóvenes menores de edad.

Se espera que este mediodía una comitiva de comerciantes entregue más de 20 mil firmas de rechazo a la iniciativa que los legisladores tabasqueños tomaron de sus colegas de Oaxaca y con la cual ponen en riesgo miles de negocios en una coyuntura económica, ya de por sí complicada.

La comitiva estará encabezada por **Manuel Antonio Miranda**, líder de Canaco Villahermosa; **Victor Manuel Bustillo**, de Canaco Cárdenas; y **Cuahtémoc Rivera**, presidente nacional de la Anpec. Se prevé que primero visiten el Palacio de Gobierno para hacer entrega al gobernador, **Adán Augusto López**, y posteriormente harán lo propio en el Congreso estatal.

Premian a Zimat

Una industria que más allá de la pandemia no ha dejado de crecer es la de la comunicación y relaciones públicas, diversas estimaciones de mercado señalan que el valor de la misma se ubica en 4 mil millones de pesos.

En este mercado, destaca la labor que desde hace más de 35 años lleva a cabo Zimat Consultores, de **Marta Mejía**, y sus socias **Sofía Ambrosi**, **Andrea Castro** y **Federica Ruiz Maza**, que se encuentran de festejo, pues su empresa fue reconocida como la mejor Agencia de México 2020.

Además, nos cuentan que Zimat también logró el reconocimiento por la mejor campaña a nivel nacional y el galardón por la tercera mejor campaña de Latinoamérica en los Sabre Awards 2020, que son realizados anualmente por PProvoke, ante-

riormente conocido como The Holmes Report, fundado hace 20 años por Paul Holmes.

Zimat, con sus 180 colaboradores en siete áreas de negocio, estableció una red de atención virtual para dar servicio a sus clientes 24/7 durante la pandemia a fin de solucionar retos de reputación para empresas y marcas que trajo consigo la crisis sanitaria.





Frente a la tragedia

El actual gobierno es una tragedia. Para el país y para ellos mismos. Ganaron abrumadoramente la elección ofreciendo resolver dos temas muy importantes para los votantes: inseguridad y corrupción. Los votantes creyeron en ellos, porque a su juicio las otras dos opciones, que ya habían gobernado, no eran capaces de resolver los problemas. No imaginaron que se trata de asuntos muy complicados, y nadie es capaz de resolverlos, sino a través de un proceso largo y difícil.

De forma que tampoco es cuestión de criticar al gobierno actual por no resolver algo que es irresoluble en el corto plazo. Lo que se les critica es haber ofrecido que podían hacerlo, y hasta el día de hoy no ser capaces de reconocer la dificultad de la tarea. No sólo eso, sino mentir acerca de lo que hoy ocurre, para con ello

FUERA DE LA CAJA

Macario Schettino

Profesor de la Escuela de Gobierno,
Tec de Monterrey

Opine usted:
www.macario.mx

@macariomx



seguir ofreciendo un paraíso inalcanzable.

En el caso de la corrupción, el asunto es peor, porque insistieron en una honestidad que no tienen, como ha quedado ampliamente demostrado. Pero frente a la evidencia, la respuesta ha sido violenta: desde el púlpito mañanero, el presidente descalifica a todos sus críticos, ignora la información, insulta y se burla, y sus acólitos amplían los ataques al punto de exigir que sus adversarios abandonen el país. Para lo que sirva, esta columna se solidariza con todos los colegas atacados: Héctor, Enrique, Carlos, Víctor, *Reforma* y EL FINANCIERO, entre muchos otros que son golpeados consistentemente.

Es inadmisibles el ataque al pensamiento de parte del gobierno. Pero ésa es su tragedia: resultaron tan absolutamente incapaces, que ven cómo se les derrumba el país y no tienen respuesta alguna. Lo único que les queda es seguir ofreciendo un paraíso por venir y seguir atacando a quienes piensan diferente. Si pudieran, serían totalitarios. No quieren un país plural y competitivo, sino súbditos dependientes. Lo dice el presupuesto, lo dicen las mañaneras, lo grita todo cuanto hacen.

Hasta este momento, este gobierno no sólo no ha resuelto los problemas que ofreció resolver, sino que ha producido otros nuevos. Primero, la destrucción de la capacidad de gobierno, a través de la eliminación de órganos autónomos, reducción de salarios, despidos de personal, al extremo que hoy no es fácil desarrollar

políticas públicas elementales. Segundo, como resultado de lo anterior, más el desprecio de López Obrador por la evidencia y el soberbio narcisismo de López-Gatell, más de 200 mil mexicanos han muerto de forma directa o indirecta por la pandemia. Eso es tres veces más que Estados Unidos, en proporción al tamaño de la población.

Tercero, este gobierno destruyó la economía que habíamos intentado erigir por más de un cuarto de siglo, sin ofrecer nada a cambio. Gracias a ello, y al pésimo manejo sanitario, el impacto de la pandemia ha sido mucho mayor (mañana lo documento).

En suma: no han logrado reducir las cifras de inseguridad, tienen el peor manejo de la pandemia a nivel mundial, han provocado una caída económica excesiva, han destruido la capacidad de la administración pública, regresaron a una política social clientelar y han dado demasiado poder al Ejército. Y todo esto coronado por flagrantes hechos de corrupción, de parte de la familia del Presidente, en el pueblo del Presidente, en el gobierno del Presidente.

No habíamos tenido un gobierno con esta incapacidad y ánimo destructivo en nuestra historia, con la posible salvedad de Antonio López de Santa Anna. Pero de poco sirve la evidencia, porque en su mente, López Obrador cree tener “el mejor gobierno en el peor momento”. Y quien crea lo contrario es un conservador que escribe en algún pasquín inmundo y debería irse a otro país. Bueno, pues no.



MITOS Y MENTADAS

**Jacques
Rogozinski**

Opine usted:
rogozinski@mitosymentadas.com

¿Cultura y Covid-19?

Después de aproximadamente 26 millones de personas infectadas y más de 880,000 muertos a nivel mundial, es momento de reflexionar sobre cuáles han sido las medidas y políticas más acertadas en el manejo de la pandemia. Los matices para un análisis serio de este tipo son muchos, podemos hacerlo desde la perspectiva mediática, salud pública, gestión gubernamental para movilización de recursos, medidas de protección e impulso de la economía, seguridad pública, logística, fiscal, relaciones con otros países, nivel de confiabilidad de los datos, entre otros. También es válido que en vez de contrastar entre países como si fueran medidas comparables, comparáramos entre ciudades de tamaños similares (que por alguna razón no se han hecho). En este caso también

tendríamos que diferenciar entre ciudades en estados federales y ciudades en estados unitarios. Lo mismo se puede decir sobre la necesidad de comparar entre regímenes políticos similares. Me ha resultado un poco extraño las constantes comparaciones e inferencias que hacen algunos expertos y los medios de comunicación que tratándose de un tema tan delicado resultan facilistas o simplistas. La realidad es que aún faltan algunos años para poder ajustar el lente y analizar con objetividad y distancia.

Sin embargo, con el ánimo de empezar a ajustar los lentes y compartirles un poco de lo que he estado observando, quisiera plantear algunas diferencias que saltan a la vista, sobre todo desde la perspectiva del rol de la cultura en la combinación de variables que afectan las diferentes sociedades y cómo puede afectar

la forma en que el gobierno y las personas perciben los problemas y toman decisiones. Empecemos con el caso mexicano. Muchos han criticado al presidente AMLO por no promover el uso de tapabocas y cuarentenas estrictas desde inicios de la pandemia en marzo 2020. Estas mismas personas son las que luego aceptan que los mexicanos —por factores culturales— aunque haya mil rótulos de no tirar basura en la calle, sabiendo que el hacerlo nos afecta a todos, igual lo hacen. ¿Habría hecho la diferencia que las autoridades sugirieran el uso de tapabocas? La cultura importa.

Otro ejemplo, el caso de Estados Unidos. Se critica lo mismo, que el presidente Trump no incentivó el uso de tapabocas en una fase inicial de la pandemia. Sin embargo, esto amerita una atención más especial. En Estados Unidos hay 50 gobernadores

que a nivel local tienen igual o más influencia que el Presidente.

En algunos estados los gobernadores fueron muy enfáticos en la necesidad de implementar medidas precautorias y el uso de tapabocas, este el caso de California y Nueva York y eso no se tradujo en menor cantidad de contagios.

Los culturalistas consideran que un punto de referencia para analizar la aplicación de

medidas de seguridad es comparar sociedades con culturas individualistas vs sociedades colectivistas. En las culturas individualistas (como en Estados Unidos) se prioriza a la persona y los derechos individuales y en el colectivismo (como en Japón) se prioriza el bienestar de todos a expensas de los derechos personales.

Esto podría ser parte de la razón por la que en varios países asiáticos ha habido más facilidad

para implementar medidas de seguridad. Por ejemplo, en estos países el uso de tapabocas, como una muestra de respeto hacia los demás, estaba muy arraigado en la cultura desde hace muchos años. De igual forma, en Corea del Sur, Japón y Singapur por citar por algunos ejemplos, hay una cultura de obediencia y confianza hacia la autoridad. Esto no es el caso de México. Tenemos un largo camino que recorrer.



Se me acabó la fuerza

Las primeras cifras de la actividad económica mexicana posteriores al cierre de actividades de la fase 3 del confinamiento sanitario de junio y julio, lucían espectaculares. La misma reapertura provocaba números de recuperación muy elevados, en términos de su variación mensual. Sin embargo, el conjunto de variables que ya conocemos de agosto nos están evidenciando la pérdida de impulso. No se le ve fuerza a la recuperación. Pero lo mismo se está viendo en otras economías.

En los indicadores PMI del sector servicios de agosto se observaron caídas en el indicador global y en economías como en China, EU, Zona Euro, Japón y en México. Una de las principales razones es la incertidumbre en relación a la evolución de la pandemia Covid-19. En México, tenemos una circunstancia mucho más compleja. Una crisis de confianza, más la pandemia desbocada. Veamos que nos dicen algunos indicadores de agosto a través de nuestro indicador más oportuno, el IBEM:

El Índice Bursamétrica de la Economía de México / (IBEM)

PERSPECTIVA BURSAMÉTRICA

Ernesto O' Farrill

Presidente de Bursamétrica

Opine usted:
eofarrills@bursametrica.com

@EOfarrills59



para el mes de agosto se ubicó en 111.65 unidades vs. 107.58 puntos de julio, con un incremento del +3.58% mensual, equivalente a una variación negativa del 16.07% anual. El cálculo del IBEM lo iniciamos

en agosto de 2011, y en estos 109 meses no habíamos visto una caída tan drástica como la observada en los últimos cinco meses. Al analizar los componentes del Indicador se observa que en general, tanto los que se refieren a la actividad industrial y a la exportación como los del mercado interno presentan una significativa recuperación en relación a los datos más bajos de abril y mayo, pero todavía muy por debajo de los datos del año anterior.

- Favorecieron al indicador los siguientes factores
- El ISM de la manufactura de EU aumentó de 54.2 en julio a 56.0 unidades en agosto. Un registro por arriba de 50 puntos implica expansión del sector.
- Las ventas domésticas de autos, que cayeron 31.03% anual en julio, en agosto bajaron en 28.66% anual.
- El Indicador Mexicano de Confianza Económica del Instituto Mexicano de Contadores Públicos / Bursamétrica en su componente de la percepción actual observó una recuperación a 56.40 puntos respecto a los 52.41 unidades registradas en julio.
- Walmart México ha dejado de publicar sus ventas mensuales desde marzo pasado. Estimamos que en tiendas y semanas

comparables las tiendas de autoservicio en agosto subieron +1.87% real anual, mientras que en julio subieron en +1.0% real anual.

- El precio de la mezcla mexicana de exportación de petróleo en términos de pesos, bajó 26.1% anual, mientras que en julio bajó en 26.3% anual.

- El Índice de Precios y Cotizaciones de la Bolsa Mexicana de Valores, como indicador de expectativas bajó en 8.98% anual, mientras que en julio estaba cayendo en 12.07% anual.

- Los factores que afectaron al indicador fueron:

- La producción automotriz bajó en agosto en 13.13% anual, mientras que en julio creció en +0.79% anual.

- El Indicador del IMEF del sector manufacturero marcó mayor debilidad al bajar de 47.78 en julio a 45.01 unidades en agosto; manteniéndose en zona de contracción.

- El indicador IMEF no manufacturero bajó a 46.05 unidades respecto a 47.14 puntos de julio. Ambos debajo de 50 puntos.

- Estimamos que el número de trabajadores afiliados al IMSS bajó en 4.71% anual, mientras que en julio la reducción fue de 4.36% anual.

Con el resultado del “Índice Bursamétrica de la Economía de

México” (IBEM) de Agosto, estimamos preliminarmente una contracción del IGAE de agosto cercana a 10.5% real anual. De resultar acertada esta estimación, el PIB de México podría sufrir un decremento al tercer trimestre del 11.0 por ciento anual; el PIB para todo el año 2020 lo estamos estimando en -10.0% anual.

Para el 2021, si hay alguna probabilidad de que tengamos un rebote que nos lleve a un crecimiento como el que está planteando el consenso de los analistas entre el 3 al 3.5% anual, el cual se empalma con la parte baja del rango que plantea la SHCP. Un efecto estadístico. Pero sin inversión, el modelo de una economía con enorme gasto social, con finanzas públicas sanas, y con una informalidad cercana al 60% es insostenible, a pesar del T-MEC. Ya le hemos planteado aquí cuales son los principales riesgos que enfrenta nuestra economía: la posibilidad de ver un efecto negativo importante en el sistema financiero. La pérdida del grado de inversión en la deuda soberana. Y la venta masiva de la posición de valores gubernamentales en pesos por parte de inversionistas residentes en el exterior que hoy asciende a más de 85 mil millones de dólares.



La lucha entre el 'business as usual' y el cambio necesario



Siempre hay un dilema entre el impulso a la innovación y las fuerzas inerciales del negocio como lo conocemos.

Incluso en circunstancias de alta competencia o modificaciones agresivas del entorno en el que la empresa se desenvuelve, hay quienes resisten cambiar el producto, el modelo de servicio, los procesos de operación o las formas de mercadear lo que hacen. No es de mala fe, pero es resistencia.

En su definición más simple, el cambio es el efecto de un verbo intransitivo. Es pasar (una cosa, una persona o una entidad) a ser diferente de como era antes. Implica consentir un cierto desprendimiento y requiere estar abierto a permitir que algo nuevo e incierto ocurra.

Con independencia de qué motive su necesidad y la ventana de tiempo para su realización, la pregunta directiva suele ser ¿en dónde debe estar el foco intelectual de quienes gestionan proactivamente un cambio? Aquí tres puntos para la reflexión:

1. No es ajustar es transfor-

mar.- Los esfuerzos continuistas tienden a abogar por pequeños ajustes que, en su mayoría, se proponen bajo una lógica de control.

En cambio, quienes impulsan un cambio estructural, buscan lograr que el resultado operativo o comercial se convierta realmente en otra cosa. Aun y cuando ello eleve el grado de incertidumbre a niveles insospechados.

2. El foco es el producto mínimo viable.- Cambiar un negocio no es un esfuerzo ensismado. No se ejecuta por la ejecución misma.

El cliente o usuario debe estar en el centro de esa transformación y su expresión más práctica está en un nuevo producto o servicio que tenga los mínimos de viabilidad requeridos para poder terminar de nacer y luego crecer, así como los mínimos de aceptación comercial para que resulte

natural y lógico sostenerlo en el o los mercados que lo adoptan.

3. El reto es confirmar rentabilidad realizable.- Y es que al margen de las bondades de lo que acabe resultando como nuevo, como innovador o como de vanguardia, tiene que terminar de demostrar más temprano que tarde que es negocio y que puede servir el capital que ha demandado para su despliegue.

Innovación o transformación que no crea rentabilidad sostenida puede ganar premios y aplausos, pero minará el capital de trabajo con más velocidad de lo que la mayoría de las empresas pueden soportar.

Dicen los que saben de procesos de cambio que la mayor parte de la innovación proviene de los esfuerzos por hacer mejor algo. Y afirman los expertos en procesos que la forma más efectiva de mejorar la productividad es eliminar

el trabajo que no agrega valor.

Se puede teorizar todo lo que se quiera sobre la necesidad de cambiar lo que admite cambio en tu organización, pero ante la incapacidad que tienen muchas corporaciones para modificar por sí mismas el estado de operación regular en la que se encuentran (o encontraban), es la aproximación arrojada y metodológicamente consistente la que acaba rompiendo la inercia de un 'business as usual' que puede ya no resultar ni funcional, ni rentable.

En tiempos de innovación obligada, jóvenes ilustres, resulta indispensable recordar que los grandes cambios empresariales suelen provenir más del pragmatismo proactivo, de la actuación ágil y de la decisión oportuna, que de la duda permanente o la reflexión extendida.

Empresario y conferencista internacional



¿Cuándo se recuperará el nivel de empleos?

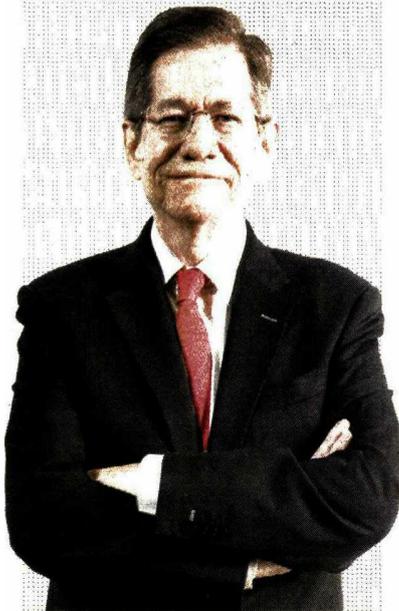
COORDENADAS

**Enrique
Quintana**

Opine usted:

enrique.quintana@elfinanciero.com.mx

@E_Q_



¿Qué es lo que refleja el dato del empleo formal que el sábado dio a conocer el IMSS?

1-Que en el mes de agosto –como lo había anticipado AMLO– finalmente **se revirtió de manera clara la tendencia a la reducción de plazas** en el sector formal. La caída entre marzo y julio había sido de 1 millón 117 mil 584 empleos. La recuperación de agosto, de 92 mil 390 plazas, es **equivalente al 8.2 por ciento** de los empleos formales perdidos.

2-Si se mantuviera constante la tasa de crecimiento del empleo que se presentó en agosto, de 0.47 por ciento mensual, **en un plazo de 11 meses** regresaríamos al nivel de empleo que teníamos en febrero de este año, antes de que se resintieran los estragos de la pandemia.

3-En la más reciente crisis que vivimos, la de 2008-2009, la recuperación fue más un poco más lenta. Tras llegar a la máxima pérdida de empleo en mayo de 2009, se llegó al nivel previo a la crisis 14 meses después. Si ese patrón se repitiera, **regresaríamos al nivel de febrero de este año en septiembre de 2022.**

4-En términos de tasas anuales, la caída más profunda ocurrió en julio, cuando el descenso fue de 4.4 por ciento. En la actual crisis, en realidad, **hubo una menor afectación en el empleo formal** dada la profundidad de la caída del PIB de 18.7 por ciento para el segundo trimestre. En el año 2009, la peor caída del PIB ocurrió en el segundo trimestre, con un retroceso de 8.7 por ciento y el empleo formal cayó 4.0 por ciento en el peor momento. Ello implica que **ahora las empresas retuvieron a una mayor cantidad** de trabajadores.

5-A pesar de la fuerte caída del empleo en este año, al mes de agosto, **la masa salarial real del sector formal retrocedía en 1.8 por ciento**, en virtud de

que hubo un incremento de 2.2 por ciento en el salario real promedio, lo que amortiguó el impacto de la caída del empleo: esto también, en cierta medida, explica el rebote del consumo en ese mes. En la crisis de 2009, la masa salarial real retrocedió en 4.9 por ciento en términos reales en mayor de 2009.

6-En agosto, por tercer mes consecutivo **se incrementó el número de empresas registradas**, subiendo en 1 mil 27. Sumando los dos meses previos, hay una recuperación de 4 mil 575 de las 9 mil 984 que se dieron de baja. Es decir, en el caso de las empresas, ya **se han reactivado el 45 por ciento de las que cerraron** en abril y mayo.

7-Deben destacarse las **diferencias regionales** que volvieron a hacerse visibles en agosto. La entidad con un mayor crecimiento de puestos de trabajo, a tasa anual, es el estado de **Tabasco**, con un incremento de 2.1 por ciento respecto al mismo mes del año pasado. La explicación es muy clara: se trata del impacto de la construcción de la refinería de Dos Bocas. Ahora también se suma con un alza de 1.2 por ciento, **Baja California**, lo que refleja la reactivación de la manufactura exportadora. En el extremo opuesto, las dos entidades con más pérdidas son **Quintana Roo**, con una caída de 24.4 por ciento y **Baja California Sur**, en donde ya se amortiguó un poco la caída y es de 9.9 por ciento.

Sería absurdo pretender que, con las cifras de agosto, ya se puede asegurar que la tendencia a la recuperación del empleo sea definitiva. Dependerá en buena medida de la recuperación global de la economía. Y ésta depende todavía en gran medida de lo que ocurra con la dinámica de la pandemia.

Pero nadie duda que es mejor que los empleos crezcan a que se reduzcan. En ese sentido las noticias de agosto fueron buenas.



Inflación al alza, tasas a la baja

Para muchos consumidores esa discusión sobre si el Banco de México se animará a reducir este mes su tasa de interés a niveles de 4% o si bien la dejará en el actual 4.25% les parece incomprendible cuando ven que su tarjeta de crédito les cobra algo así como 36% anual en el mejor de los casos.

Sin duda, los usuarios de estos créditos quirografarios no son los mejores testigos de que una política monetaria de tasas bajas puede estimular el crédito. Y menos cuando se incrementan los índices de morosidad de los créditos al consumo y con ello suben las tasas de interés.

Las tarjetas de crédito, más que guiarse por la tasa interbancaria, se rigen por los riesgos de incumplimiento en el pago.

Hay otros consumidores que sí pueden gozar del beneficio de las tasas más bajas, como los acreditados hipotecarios o automotrices, u otros con créditos prendarios.

Y no hay duda, hay un gran deudor que

aplaude cada vez que el Banco de México baja su tasa de referencia interbancaria y ese es el Gobierno Federal. Como gran emisor de deuda, goza del beneficio de destinar menos recursos al pago de intereses cada vez que el banco central toma un vuelo más alto de paloma en su política monetaria.

Pero todo tiene un límite, porque ese paraíso del dinero más barato también tiene consecuencias no tan positivas.

Hablando de los consumidores, aquellos que hace poco más de un año recibían los atractivos rendimientos de una tasa de 8% en Cetes, con una inflación inferior a 3%, hoy enfrentan las consecuencias de recibir un premio por sus ahorros que no cubre ni siquiera el aumento de los precios.

Y ese es justamente el gran problema que ahora mismo tiene la Junta de Gobierno del Banco de México frente a sí. Hoy la inflación anualizada, de acuerdo con el Inegi, es, en su medición general, de 4.05 por ciento. Ese es un nivel que ya está fuera del rango de la meta del banco.

Si el próximo 24 de septiembre la Junta de Gobierno decide rebajar su tasa de interés en otro medio punto porcentual, habrá quedado negativa con respecto a esa medición inflacionaria. A reserva de conocer cómo queda la inflación anualizada al cierre de la primera quincena de septiembre.

Suele ser el noveno mes del año uno de mayores presiones inflacionarias no subyacentes, pero este septiembre es diferente a todos los demás por aquello de la pandemia de Covid-19.

Lo cierto es que la inflación ha mantenido una trayectoria ascendente, en sentido contrario de la baja en las tasas de interés y aquello de mantener la inflación a raya es el mandato principal del Banco de México.

No es, para nada, una decisión tan lineal la que tienen que tomar en la Junta de Gobierno. La economía cae a doble dígito y la pandemia altera el comportamiento de los precios. Pero la prudencia es uno de esos mensajes que los mercados siempre aprecian de las autoridades monetarias.

Matices en la decisión monetaria

Fuera de la meta

Hoy la inflación anualizada, de acuerdo con el Inegi, es, en su medición general, de 4.05 por ciento. Ese es un nivel que ya está fuera del rango de la meta del banco.

Tasa negativa

Si el próximo 24 de septiembre la Junta de Gobierno del Banco de México decide rebajar su tasa de interés en otro medio punto porcentual, habrá quedado negativa con respecto a la inflación.

Beneficia deuda interna

Hay un gran deudor que aplaude cada vez que el Banco de México baja su tasa de referencia interbancaria y ese es el Gobierno Federal. Como gran emisor de deuda, goza del beneficio de destinar menos recursos al pago de intereses cada vez que el banco central toma un vuelo más alto de paloma en su política monetaria.



Entre números

Soraya Pérez
@PerezSoraya

Federalismo ausente

Por tercer año consecutivo, los estados y los municipios se perfilan como los grandes perdedores en el Proyecto de Presupuesto de Egresos para el 2021; no sólo porque les llegarán menos recursos a través del gasto federalizado, sino porque además perderán varios subsidios y apoyos que han sido elementales para el mantenimiento de la seguridad y el crecimiento económico. En medio de la peor crisis, mi compromiso como legisladora es seguir luchando por los estados más afectados, como el mío, Tabasco, que durante meses se posicionó como el epicentro de la pandemia del coronavirus. Para poder realizar un análisis comprensivo, me permito exponerles cómo se distribuyen los recursos a los estados. Según lo establecido en la Ley de Coordinación Fiscal, 80% de lo recaudado mediante los principales impuestos es conservado por la federación, mientras que sólo el 20% es transferido a las entidades federativas a través del gasto federalizado; mismo que se compone de: 1) aportaciones (Ramo 33), que son recursos etiquetados, es decir, la Federación determina en que se deben de gastar; 2) participaciones (Ramo 28), que son utilizadas libremente por cada entidad federativa; 3) los convenios de descentralización o los subsidios, y 4) las provisiones salariales y económicas (Ramo 23), también conocido como el "ramo de los moches".

En términos absolutos, el Presupuesto 2021 supone una reducción acumulada de estos rubros de 108,521 millones de pesos (mdp) en comparación con lo aprobado para 2020; lo que equivale a un recorte de 6 por ciento. Por si esto fuera poco, también supone la desaparición de subsidios elementales como el FORTASEG, el

cuál actualmente apoya a más de 300 municipios en materia del fortalecimiento de la seguridad pública, y nulos apoyos para las mipymes que hoy, con los efectos de la pandemia encima, son las que más necesitan de nuestro apoyo. Tabasco es el segundo estado más afectado después de Campeche. Según cifras del Centro de Estudios de las Finanzas Públicas, el Edén de México perderá más de 2,000 mdp, los cuales son necesarios, no sólo para atender la emergencia sanitaria, sino también para recuperar los miles empleos que hemos perdido los tabasqueños. Contrariamente, a la Refinería de Dos Bocas se le aumentó 9% su presupuesto (45,000 mdp, a través de una extraña aportación financiera de la Sener a Pemex), y hay proyectos de exploración de hidrocarburos y producción petrolera por casi ¡120,000 mdp!

Insisto, la única prioridad federal debería ser proteger la salud y la reactivación económica. Pero no prevén recursos para la compra de vacunas contra el Covid-19 ni para su distribución. Tampoco presupuestan recursos suficientes para programas con efecto multiplicador en la economía, como el de construcción y modernización de carreteras, el de infraestructura básica para el agua potable y el alcantarillado, y los relacionados con el sector turístico. La crisis de salud que enfrentamos desde hace más de seis meses, debería ser la principal razón de regresarle a los estados y municipios el trato justo y equitativo que se merecen, reconociendo que ellos tienen mayor cercanía con la ciudadanía y han hecho un esfuerzo extraordinario en estos difíciles tiempos, por eso, si hoy el Gobierno no se manifiesta más federalista que nunca, dudo que haya una nueva oportunidad.



Actualmente la situación que guarda el sector cafeticultor es incierta para los productores. FOTO: SHUTTERSTOCK

Agronegocios

La importancia de la organización del sector cafeticultor en Oaxaca

Marina Calderón Hernández*
mcalderon@fira.gob.mx

La cafecultura es un sector noble, propicia un desarrollo social en los lugares marginados de México, promueve el cuidado del ambiente y la preservación de la biodiversidad. Cada vez existe un mayor mercado consumidor que ha optado por el café como bebida preferida

El sector cafeticultor a nivel mundial ha enfrentado crisis cíclicas, derivado de algunos factores como: un menor precio internacional del grano, mayor volatilidad, baja productividad agronómica, aumento de los costos de producción (mano de obra en la recolección del cultivo) asociado al cambio climático, dando como resultado una menor rentabilidad del grano, impactando al mercado de este cultivo. (Primer foro mundial de países productores de café Medellín, Colombia).

El estado de Oaxaca ha tratado de superar estas crisis mediante la organización y la integración en la cadena de valor para ofrecer al mercado un producto diferenciado, actualmente con la incertidumbre causada por la pandemia de coronavirus y por la sobreproducción mundial, las organizaciones regionales más importantes se han movilizadas para impulsar, buscar apoyos y oportunidades de negocio al poder salir adelante de ésta crisis sin precedentes.

La cafecultura es un sector noble, propicia un desarrollo social en los lugares marginados de México, promueve el cuidado del ambiente y la preservación de la biodiversidad.

Cada vez existe un mayor mercado consumidor que ha optado por el café como be-

bida preferida.

Oaxaca es el cuarto estado productor de café a nivel nacional después de Chiapas, Veracruz y Puebla, en las cifras reportadas del ciclo 2018/19, se registraron 111,197 hectáreas cosechadas, con una producción de 75,829 toneladas reportando un rendimiento promedio de 0.68 toneladas por hectárea, muy por debajo del rendimiento nacional de 1.32 ton/ha., con datos del Servicio de Información Agroalimentaria y Pesquera (SIAP).

De los 545,000 productores que integran el padrón nacional de productores de café, 109.5 mil productores representan el 20%, pertenecen a Oaxaca. El 98% de los productores cuentan con menos de 2 hectáreas, es decir, que esta superficie es de subsistencia, aunado a esto, el 65% de las plantaciones corresponde a la variedad Typica (Arábica) que, a pesar de dar buena calidad en taza, los rendimientos son muy bajos.

Los productores de café de Oaxaca se han visto fortalecidos a través de sus organizaciones con crédito y apoyo para la renovación de cafetales, infraestructura, crédito a la comercialización y capacitación, esto es

sin duda un gran mérito.

Una estrategia ha sido ofrecer al mercado un producto diferenciado, mediante la certificación de café orgánico, contribuyendo con el resultado al apoyo a las comunidades indígenas, ya que no pueden llegar a producir grandes cantidades del grano.

Actualmente la situación que guarda el sector es incierta para los productores. No obstante, la crisis global de la pandemia, podría ser un detonante para continuar sumando esfuerzos; por lo que en participación conjunta con la Asociación Mexicana de la Cadena Productiva del Café A.C. (Amecafe), en alianza con Sader, FIRA, FND, se ha creado el programa "Esquema de Financiamiento Emergente para Café", con el que se canalizarán 350 millones de pesos (mdp) de crédito a nivel nacional, con tasas de interés accesibles y garantías, para Oaxaca se estima la canalización de 55 mdp en beneficio de 5,500 hectáreas y más de 5,800 productores de zonas de alta marginalidad, lo cual prevé garantizar su productividad y calidad.

*Marina Calderón participa en la Agencia Oaxaca de FIRA. La opinión aquí expresada es del autor y no necesariamente coincide con el punto de vista oficial de FIRA.

20%

DE LOS

productores de café a escala nacional pertenecen al estado de Oaxaca.

98%

DE LOS

productores del armónico cuentan con menos de dos hectáreas.





Salud y Negocios

Maribel R. Coronel

maribel.coronel@eleconomista.mx

¿De dónde saldrá para la vacuna Covid? Respuesta: del extinto Seguro Popular

Ya fue visto que el paquete presupuestal presentado por el Ejecutivo para 2021 no tiene como objetivo prioritario resolver las crisis detonadas por la pandemia, en particular la crisis de salud, y que más que nada refleja las preocupaciones de este Gobierno: la continuidad de sus programas ícono y megaobras sexenales.

También es evidente un uso político del presupuesto que entre otras cosas le permitirá mantener con la soga al cuello a las entidades federativas opositoras. Les recortan a los estados 9,150 millones de pesos sólo en salud.

Esto, pese al aumento de 9.1% en el gasto federal de Salud. Ya sabemos que en los hechos sólo pasarán dinero de una bolsa a otra porque tomarán 33,000 millones de pesos de la reserva del Seguro Popular -generada a lo largo de varios sexenios- y ahora sin decirlo la aprovecharán esperemos que para salud, pues no han especificado.

En las evaluaciones hechas del Proyecto de Presupuestos de Egresos de la Federación (PPEF) 2021, una incógnita generalizada que queda es ¿de dónde el Gobierno sacará para adquirir la vacuna contra Covid-19? Porque para eso sí deben tenerse bien asegurados los recursos, y en el PPEF 2021 no queda claro de qué bolsa saldrá. Cómo tampoco quedan claros muchos rubros obligados de cumplir y dar respuesta.

El diputado **Mario Delgado** ha mencionado que lo de la vacuna lo sacarán ¿de dónde cree? Pues sí: De los fideicomisos que abrieron de manera forzada, de esa reserva del SP. Del otrora Fondo de Protección contra Gastos Catastróficos (FPGC). Este fondo ahora llamado Fideicomiso de Salud para el Bienestar sumó al último 30 de junio un saldo de 101,161 millones de pesos. Esto significa que hasta ahora aún no le habían podido retirar los 40,000 millones de pesos prometidos por el presidente López Obrador como nueva Inversión a sa-

lud sin serlo. Esa promesa de supuesta nueva inversión había quedado en el aire.

Ahora, el PPEF 2021 precisa que le quitarán de dicho fondo 33,000 millones de pesos. Y de ese mismo exFPGC planean retirar otros 30,000 millones de pesos para la vacuna Covid. Si lo concretan, aún quedarán en ese exFPGC otros 35,000 millones de pesos, que ante la extrema astringencia de recursos no es de dudar que ya los tendrán en la mira.

Es lamentable porque esos recursos del FPGC estaban garantizados para atención y medicamentos de pacientes con costosas enfermedades evitándole a las familias gasto catastrófico y empobrecedor. Es decir, una señal más del próximo mayor empobrecimiento familiar en México.

Desaparecen fondos para salud de niños de cero a cinco años

No conforme con eso, hay otro punto preocupante que nos hizo ver el diputado **Éctor Jaime Ramírez Barba**, de la comisión de Salud: la desaparición del Seguro Médico Siglo XXI (SMSXXI) que en los últimos siete años había garantizado los recursos para la atención en salud de las y los mexicanos más pequeños, desde recién nacidos hasta los cinco años cumplidos. Es una pésima noticia porque es un programa que sí ha funcionado para los más desfavorecidos; hay muchos testimonios de ello y el mismo Coneval lo avaló.

Claramente hay un motivo político porque el SMSXXI fue creado en el sexenio de Calderón y como la línea es que todo lo creado por los gobiernos panistas y priístas está mal, entonces a desaparecerlo. Los recursos para el SMSXXI fueron de 1,984.4 millones en 2020, y para el 2021 se irán a cero pesos.

Esa es la propuesta del Ejecutivo. La última palabra la tendrá el Legislativo. Ojalá que la oposición dé la batalla.



Nombres, nombres y... nombres

Alberto Aguilar
@aguilar_dd

En curso 30 amparos vs NOM 052 y vendrían más a su arranque en octubre

Los tiempos para refrescos y alimentos procesados se han complicado por la embestida gubernamental reciente, incluso con la prohibición de la venta de esos productos.

En Oaxaca **Alejandro Murat** ya publicó la restricción para la comercialización de productos calóricos a niños y está en proceso algo similar en Tabasco. En CDMX **Claudia Sheinbaum** dijo que no se descarta su aplicación.

Los rubros afectados ya han interpuesto recursos legales. Se habla de violaciones a la libertad de elegir y hasta de discriminación, ya que una fábrica artesanal de dulces o chocolates podrá vender en el comercio informal vs Nestlé que lleva **Fausto Costa**, que dicho sea de paso podría alegar la violación a los tratados comerciales suscritos por México.

Pero los obstáculos locales empujados por legisladores de Morena y que podrían extenderse, no es el único ámbito en el que la industria se muestra activa en los tribunales.

La propia NOM 052 que elaboró Economía de **Graciela Márquez** y que entrará en vigor en octubre también ya ha motivado unos 30 amparos.

Hay de organismos como Concamin de **Francisco Cervantes**, CNA de **Bosco de la Vega**, ConMéxico que comanda **Jaime Zabłudovsky** y de empresas como Femsa de **José Antonio Fernández**.

Quizá vengan otros. Entre los abogados hay diferencias de criterio en cuanto a que el acto cuestionado aún no se produce.

El sustento de los recursos es variado. Por ejemplo, los sellos de advertencia en refrescos contra el consumo de los niños, se cree que no tienen sustento científico para lo que hace a edulcorantes y cafeína.

La industria entregó al gobierno de **Andrés Manuel López Obrador** información de pediatras y cardiólogos de todo el mundo, pero no se consideró. Fuentes de la industria señalan que esto se explica porque hay la consigna de disuadir la venta de productos procesados.

Además en el etiquetado se eliminó la información nutricional

y se cambió por sellos que no abonan al consumidor, lo que se estima viola el derecho de información.

También hay cuestionamientos a los procedimientos, ya que la NOM generó 5,000 comentarios que no se respondieron, amén de otras violaciones a la Ley de Normalización en cuanto a plazos de actuación de la autoridad.

Así que la guerra contra el azúcar apenas comienza.

Napo y Narro quieren en Peñoles y Modelo

Con las modificaciones la ley que empujó la STPS de **Luisa María Alcalde** eran previsible las pugnas para arrebatar la titularidad de los contratos colectivos. Es conocido el caso de la canadiense Americas Gold and Silver en Sinaloa paralizada por las gestiones del senador **Napoleón Gómez Urrutia**. Le platico que este mismo ya inició un proceso similar en algunas minas de Peñoles del Grupo Bal de **Alberto Baillères**, en tanto que el senador también de Morena, **José Narro**, realiza gestiones en la planta de Zacatecas de Modelo de **Cassiano De Stefano**.

Hoy 20,000 firmas en Tabasco vs prohibición

Hoy en Villahermosa una comisión de Canaco que preside ahí **Manuel Antonio Miranda**, y de ANPEC a cargo de **Cuauhtémoc Rivera**, entregarán al gobernador **Adán Augusto López** más de 20,000 firmas de rechazo a la prohibición contra la venta de sus productos a niños que ya aprobó el congreso y que falta ratificar. Se pide dar marcha atrás, dado el golpe que esto representará a abarroteros, confiteros, chocolateros, panaderos y ni decir al refresco y la leche.

Retail Day 2020 de GS1 en el mejor momento

Con los cambios que la epidemia ha generado en los hábitos de consumo, mejor imposible el momento para el Retail Day 2020 que organizan GS1 México que dirige **Juan Carlos Molina** y Deloitte de **Francisco Pérez Cisneros**. Esta vez serán cuatro sesiones digitales el 17 y 24 de septiembre, y el 1 y 8 de octubre. Por ahí **Agustín Coppel** de Grupo Coppel, **Arturo Vasconcelos** de Chedraui, **Alberto Modiano** de Nestlé y **Julián Coulter** de Google.



Mejoría

Coloca deuda

Más barato

La economía estadounidense ha hilado tres meses de mejorías en casi todos sus indicadores, principalmente en el repunte de ventas y la baja en el desempleo, destacó John Soldevilla, economista de Engen Capital, en una nota para inversionistas.

“Tras el desplome del segundo trimestre, la economía de Estados Unidos ya se está recuperando. Las señales son evidentes y se puede confirmar comparando los números más recientes de un grupo amplio de indicadores vs lo que registraron en los meses más críticos de esta coyuntura. La producción industrial que es muy importante para México, creció casi 10% entre su punto más crítico en abril y julio, lo que significa que este sector ya recuperó la mitad de lo perdido en los meses previos. Le queda un camino por recorrer, pero este sector se recuperaría por completo hacia el año 2022. La economía mexicana se recuperaría posiblemente hasta el 2023 o 2024”, advirtió.

Soldevilla destacó que EU ha sido fuertemente impactado por la crisis sanitaria y las medidas de confinamiento para disminuir su dispersión.

En medio de difíciles condiciones económicas y fuertes presiones en la industria, la firma automotriz Nissan colocó bonos por 8,000 millones de dólares.

Tras esta emisión, trascendió que planea lanzar nuevas ofertas de deuda en euros en los siguientes días, luego de que entre abril y junio, la firma reportó pérdidas netas de 285,600 millones de yenes, impactado por la pandemia del Covid-19.

La venta de bonos de Nissan se dividió en cuatro tramos. Uno de ellos fue a tres años, por 1,500 millones de dólares a un cupón de 3.043%; otro por cinco años de 1,500 millones de dólares a una tasa cupón de 3.522 por ciento.

Los otros dos tramos consistieron en una oferta por 2,500 millones de dólares a un plazo de siete años y un cupón de 4.345% y el cuarto fue por 2,500 millones de dólares, con vencimiento a 10 años, el cual pagará un cupón de 4.81 por ciento.

El gobierno de Estados Unidos se encuentra pagando menos a medida que pide prestado una mayor cantidad de dinero.

De acuerdo a la Oficina del Presupuesto del Congreso, en los próximos años el servicio de la deuda nacional será más barato que en cualquier otro momento en el último medio siglo si se compara con el tamaño de la economía.

Las acciones de Nikola se desplomaron hasta 18% el viernes, ya que los inversionistas continuaron huyendo tras la publicación de un informe mordaz de vendedores en corto.

La caída extendió las pérdidas el jueves después de que Hindenburg Research acusó a la compañía de vehículos eléctricos y a su director ejecutivo, Trevor Milton, de exagerar las capacidades de su camión. La firma, que tiene una posición corta en Nikola, también acusó a Nikola de llenar su cartera de pedidos de miles de millones de dólares “con tonterías”.

Citron Research respaldó las afirmaciones el viernes por la mañana y felicitó a Hindenburg en un tweet, diciendo que estaba “exponiendo lo que parece ser un fraude total” con Nikola.

Pekín se opone a que la empresa china ByteDance realice una venta forzada de las operaciones de TikTok en Estados Unidos y preferiría que la aplicación de videos cortos cierre en ese país, dijeron el viernes tres personas con conocimiento directo del asunto.

ByteDance ha estado en conversaciones para vender el negocio estadounidense de TikTok a potenciales compradores, incluidos Microsoft y Oracle, desde que el presidente de Estados Unidos, Donald Trump, amenazó el mes pasado con prohibir el servicio si no es vendido.

Trump dio a ByteDance plazo hasta mediados de septiembre para cerrar un acuerdo.

Sin embargo, funcionarios chinos creen que una venta forzosa haría que tanto ByteDance como China parecieran débiles ante la presión de Washington.



Ricos y poderosos

Marco A. Mares
marcomaresg@gmail.com

Empleo: la buena y la mala

Sobre el empleo en México hay dos noticias. La buena es que se detuvo la hemorragia laboral en el empleo formal. La mala es que para remontar la caída de la Población Económicamente Activa, que alcanzó a 12 millones de personas, nos falta mucho.

Al cierre del mes de agosto se registró un dato positivo en materia de empleo: se recuperaron 92,000 empleos formales, de acuerdo con el registro del Seguro Social.

Ayer el presidente **Andrés Manuel López Obrador** sumó los días que han corrido del mes de septiembre y aumentó la cifra a 130,000 empleos formales recuperados.

Nadie puede negar que es positivo que, después de cinco meses consecutivos de pérdidas, se haya detenido la hemorragia de puestos de trabajo y, en consecuencia, inició la recontratación.

Es una buena noticia que, en virtud de la reactivación económica, las empresas están recontratando.

Y ese es un hecho, en el que por cierto, el gobierno mexicano no tiene mérito alguno, porque en ningún momento apoyó al sistema productivo y a la planta laboral.

Sin embargo, la cifra de recuperación de empleos, es muy menor, si se compara con el número de empleos que se perdieron.

Hay que recordar que fue en marzo, con la llegada de la pandemia del Covid-19 a México, cuando comenzaron los despidos.

De acuerdo con cifras del propio IMSS, en marzo se perdieron 130,593 puestos formales; en abril, 555,247; en mayo, 344,526; en junio, 83,311 y 3,907 en julio.

El seguro social lleva un registro puntual del número de puestos de trabajo que se crean o dan de baja en la economía formal.

Según sus propias cifras la disminución neta de empleos en lo que va del año es de 833,100 plazas, al considerar las creadas en los meses previos a la pandemia.

Lo más preocupante del dato, es que de ese total, el 77.6% corresponde a trabajos permanentes.

Sin duda el hecho de que en lugar de que se sigan registrando despidos laborales y en cambio se observen contrataciones,

es positivo.

Pero hay que tomar en cuenta que la economía mexicana está recuperando poco menos de 100,000 empleos formales, frente a la pérdida de 1 millón 185,000 entre los meses de marzo y julio.

Aunque para el organismo, la disminución neta de empleos en lo que va del año es de 833,100 plazas al considerar las que se crearon en los meses previos a la pandemia.

El IMSS reporta un total de 19 millones 588,342 trabajadores afiliados al instituto, que representa una reducción de 4.08 por ciento frente a los 20 millones 421,442 registrados al cierre de 2019.

Esos son los datos de empleo formal que registra el IMSS. Pero hay que recordar que no son los únicos datos que existen.

También están los del Inegi que considera un espectro mucho más amplio sobre la ocupación, la subocupación y el desempleo.

El seguro social solo considera a los asalariados formales, es decir, a un grupo del total de la población económicamente activa.

El Inegi sí los cuenta a todos. De acuerdo con la encuesta telefónica que hizo el Inegi, en abril pasado, se registró un 12.3% de la población en edad de trabajar que dejó de estar activa.

Ese porcentaje equivale a 12 millones de trabajadores.

El dato global es el de Inegi.

El presidente de México ha referido el dato de empleo del IMSS para festejar y asegurar que la economía se está recuperando.

Sin embargo, la realidad en materia de ocupación y empleo es mucho más grave.

El empleo depende del crecimiento económico y, las expectativas no gubernamentales, sobre la recuperación económica señalan un rango de entre dos y seis años para que se recupere el tamaño que tuvo la economía nacional en el 2018.

Si el gobierno mexicano toma las decisiones correctas para impulsar la inversión, es factible que la recuperación sea más rápida.

Sólo falta ver si se toman las mejores políticas económicas para la reactivación económica. ¡Veremos!



El ingeniero **Armando Andrade Díaz** duró muy poco en el cargo de Director General de Tecnologías de Información de la Secretaría de la Función Pública. Fue designado el 1 de junio de 2020 en sustitución de **Luis Gutiérrez Reyes**, quien dejó el puesto para asumir la Subsecretaría de Responsabilidades y Combate a la Impunidad. El equipo de prensa hasta hizo un comunicado para anunciar estos cambios.

Pero al recibir el cargo, Andrade Díaz recibió también un incendio del que quizá no tenía conocimiento: una fuga activa de datos personales confidenciales de casi un millón de funcionarios del Gobierno federal. Un incendio que pudo ser su debut y despedida. Hoy Andrade Díaz ya no trabaja en el gobierno. Para anunciar su salida no hubo comunicado.

Analicemos el contexto en el que se produjo la salida abrupta de Andrade Díaz. Entre el 6 de mayo y el 30 de junio, la dependencia que encabeza **Irma Eréndira Sandoval Ballesteros** expuso en internet, sin contraseñas ni otras medidas de seguridad, una base de datos con información confidencial de 830,000 funcionarios públicos federales. Esta dependencia, responsable de vigilar que los funcionarios públicos cumplan con la ley, se mostraba incapaz de cumplir con la ley de protección de datos personales y acuñó un eufemismo para calificar el incidente: "forma alternativa de acceso a datos".

Entre los datos expuestos había datos personales confidenciales por orden del Sistema Nacional Anticorrupción. ¿Cuáles datos en particular? Imposible saberlo a cabalidad porque la Función Pública clasificó como reservada esa información por un año. Esta reserva se encuentra cuestionada ante el Inai, que deberá rechazarla o ratificarla en las próximas semanas. Mientras tanto, silencio y opacidad.

Las fechas del incidente son relevantes. Cuando Andrade Díaz asumió la Dirección General TIC, la fuga de da-

tos personales llevaba activa casi un mes. Si compramos el eufemismo de Función Pública y aceptamos que se trató de una exposición de datos deliberada (un acceso alternativo), el responsable de su diseño, producción y puesta en práctica fue el hoy subsecretario Gutiérrez Reyes.

A veces hay funcionarios que se vuelven fusibles quemados para proteger otras piezas esenciales del juego político de la administración pública. Pudo ser el caso de Andrade Díaz. ¿Cuándo dejó el cargo? ¿Lo despidieron o se fue por su propia cuenta? ¿Cuál fue el motivo de su salida? Imposible saberlo. El equipo de prensa de Función Pública no respondió ningún mensaje para conocer detalles sobre la salida de Andrade Díaz. Silencio y opacidad.

Como responsable de despacho se encuentra Rolando Menchaca Méndez, un ingeniero del IPN con doctorado en computación por la Universidad de California y que, según su declaración patrimonial, en 2019 tuvo ingresos netos de 1.16 millones de pesos, sin propiedades inmobiliarias ni automóviles ni cuentas de ahorro a su nombre.

La Secretaría de la Función Pública (SFP) se encuentra bajo fuego. Distintas circunstancias han arrojado la vigilancia ciudadana sobre la dependencia, como la exoneración de Manuel Bartlett Díaz, el poderoso político y director de la CFE; los cuestionamientos a la secretaria Sandoval por la manera de valorar sus propiedades en su declaración patrimonial, y la sanción de un millón de pesos y dos años de inhabilitación contra los editores de la revista Nexos.

Es lógico que Función Pública quiera evitar nuevos reflectores y más por un caso que el comisionado presidente del Inai, **Francisco Javier Acuña Llamas**, llamó "exposición masiva de datos personales". Además de sanciones del Inai, por esta fuga de datos podrían acreditarse faltas graves en materia de responsabilidades administrativas. Se entiende entonces la estrategia: silencio y opacidad.



DINERO

Crece el número de patrones y empleados en el IMSS // Apelan los Calderón por la negativa del registro // El Óscar y las minorías

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

LA ASOCIACIÓN DE supermercados (Antad), en su más reciente reporte, dice que en agosto las ventas se sostuvieron, con un leve descenso de 0.2 por ciento respecto al mismo mes de 2019, cuando ni en la peor pesadilla intuíamos la pandemia. ¿Cómo es que no se ha desplomado el consumo familiar a pesar de las catastróficas estimaciones sobre la contracción de la economía del Inegi y de algunos analistas privados? Sumen estos factores: 1) las remesas de nuestros paisanos; 2) las pensiones de los jubilados (casi un billón de pesos al año; 3) los programas sociales del presidente López Obrador; 4) está creciendo el número de patrones registrados en el IMSS, suman un millón 2 mil 342 (la cifra incluye a mil 27 nuevos empresarios); 5) la recuperación del empleo formal (del empleo informal sólo tenemos las cifras dudosas del Inegi). El mes anterior cerró con 19 millones 588 mil 342 puestos de trabajo, hubo un incremento mensual de 92 mil 390 puestos. Todavía falta mucho por recuperar: en lo que va del año (enero-agosto) se perdieron 833 mil 100 empleos. Fortalecer la economía “abajo”, como dice el presidente Lopez Obrador, repercute positivamente “arriba”. En agosto,

las tiendas de la Antad registraron ventas que ni remotamente revelan una crisis: 802 mil 300 millones de pesos. Comparativamente, ese mes de 2019 reportaron ventas de 875 mil 400 millones de pesos. Están librando las condiciones críticas impuestas por el confinamiento y vienen los mejores meses del año. Walmart, Soriana, Chedraui y Calimax van a dar muy buenas utilidades a sus accionistas. Paradójicamente, los *sorianitos* del Frenaa se quejan de que el país va rumbo al *zocialismo*.

Apelan los Calderón

MARGARITA ZAVALA GÓMEZ del Campo y Felipe Calderón acudieron a las oficinas del Instituto Nacional Electoral a promover una impugnación contra la decisión del Consejo General que negó el registro a México Libre como partido político. Sólo algunas personas los acompañaron. Calderón tomó la palabra (no había otra cosa que tomar a la mano) para denunciar que están siendo “objeto de una persecución política desde el poder”. El consejo acordó negarles el registro porque una parte de los ingresos que usaron en su tarea para la formación del partido es de origen oscuro.

Las minorías

A PARTIR DE 2024, las películas que compiten por el Óscar a Mejor Película, dice la revista *The Economist* en su reciente edición, deben cumplir dos de los cuatro criterios para ser nominadas. Éstos impulsan la inclusión de grupos subrepresentados en el proceso de realización de películas, incluidas las minorías étnicas y las mujeres. Sin duda, es un paso en la dirección correcta, pero las barreras estructurales no bajan de la noche a la mañana. La cosecha de este año todavía estaba dominada por películas hechas por y sobre hombres blancos (incluyendo *1917*, *Rocketman* y *The Two Popes*).

Ombudsman Social

Asunto: los pasajes

AEROMÉXICO ESTÁ AFECTANDO a docenas de miles de consumidores, cuyos vuelos fueron cancelados por la pandemia. Acudí a la Procuraduría Federal del Consumidor a la audiencia para que Aeroméxico me regrese el monto de 26 mil 888 pesos por un boleto de avión para el 25 al 28 de marzo con destino a

Hawaii. Ante el aumento de los casos de Covid-19, se cerró para mexicano/as el espacio aéreo estadounidense y se cancelaron. A pesar de ser de la tercera edad con comorbilidad, Aeroméxico se negó a reembolsar el dinero o transferir el monto a mis hijo/as. El abogado insistió que “de acuerdo a la ley de aviación civil, la única obligación de Aeroméxico es prorrogar la vigencia del boleto hasta el 23 de marzo de 2021”. Esto significa que la aerolínea se va embolsar millones de pesos en boletos no utilizados, dadas las condiciones prevalentes de la pandemia en México. Es urgente evitar este atraco.

Úrsula Oswald Spring/CDMX
(verificado por teléfono)

Twiteratti

EL GOBERNADOR ALFARO hoy le agradece a AMLO “de corazón, su apoyo y jugársela por Jalisco al inaugurar la Línea 3 de Guadalajara”. Alfaro, nervioso. No es valiente. Suda. Ve de reojo a AMLO. Sus Labios tiemblan. Ante AMLO de cerca, se achica Alfaro.

David Vargas Araujo, @DavidVargasA18

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



▲ Italia Méndez y Norma Jiménez, víctimas de tortura sexual en 2006, informaron que las mujeres del caso Atenco presentaron amparo

contra la Fiscalía del estado de México por obstaculizar la investigación penal. Foto María Luisa Severiano



REPORTE ECONÓMICO

México: Balance externo (1º sem. 2020)

DAVID MÁRQUEZ AYALA

SEGÚN LAS CIFRAS (sujetas a revisión) del Banco de México, la Balanza de Pagos del país en el primer semestre del año se saldó con los siguientes resultados: un reducido déficit de -2 mil 292 millones de dólares (mdd) en la Cuenta Corriente + un saldo negativo marginal de -15 mdd en la Cuenta de Capital + un inusual endeudamiento neto en la Cuenta Financiera de (-) 1 mil 678 mdd (que incluye un incremento neto de 10 mil 855 millones en las reservas); todo ello compensado con un ajuste positivo de 3 mil 985 m en la cuenta de Errores y Omisiones (**Gráfico 1**).

EL DÉFICIT DE la Cuenta Corriente (-2 mil 292 mdd) es el más bajo registrado en los primeros semestres de la última década. Es interesante destacar que esta disminución del déficit externo se da en un período de contracción económica global y caída del comercio, pero en un marco de alta dependencia-interdependencia que preserva razonablemente los equilibrios: las exportaciones de mercancías cayeron 19.5% en el semestre pero también bajaron 19.5 las importaciones; los servicios que vendemos al exterior descendieron 43.1% y los que adquirimos menos 26.3; los ingresos por renta (utilidades, dividendos e intereses por préstamos) retrocedieron 35.7 y los egresos 25.2; en las transferencias (básicamente remesas de los migrantes) es significativo un incremento de 10.9%. En el totalizador del intercambio, los ingresos sumaron 216 mil 966 millones (-19.4%) y los egresos 219 mil 258 millones (-20.7%), cuya diferencia arroja el déficit de 2 mil 292 mdd. Una contracción notablemente equilibrada.

DE LA CUENTA Financiera, en el semestre la inversión directa (productiva) de mexicanos en el exterior (5,673 mdd) aumentó 104% respecto de 2019, mientras que la de extranjeros en México (17 mil 630 millones) disminuyó 10.8%; la inversión de cartera (acciones y otros activos financieros) de

mexicanos en el exterior (5 mil 8 mdd) aumentó 102.7%, mientras que la de extranjeros en México (mil 646 mdd) cayó 77.5%; y otra inversión financiera (en valores y títulos de deuda) de mexicanos en el exterior (4 mil 634 millones) disminuyó 43.1% mientras que la de extranjeros en México (6 mil 76 mdd) aumentó 6.5%. El incremento de 10 mil 855 mdd en los activos de reserva, fue el

resultado de un notable aumento semestral (el mayor en 14 años) de 14 mil 27 mdd (42.8%) en la Reserva Internacional Bruta menos un ajuste por valoración de 3 mil 172 millones de dólares.

LA SALIDA NETA de capitales mexicanos (salida menos repatriaciones) al exterior ascendió en el semestre a 15 mil 315 millones de dólares un poco más que en 2019 pero mucho menos que en los años anteriores (**Gráfico 2**). Del total, 5 mil 573 millones fueron a inversiones directas (en capital de empresas, fondos de inversión o reinvertiendo utilidades), y 9 mil 643 millones fueron a inversiones financieras (cartera de activos financieros, valores o depósitos).

EN ADICIÓN A estas fugas financieras –que inciden (para su beneficio) en las devaluaciones abruptas del peso, y por ello ameritan medidas de contención– están los retiros (salidas) de capitales extranjeros en valores gubernamentales internos (bonos, Cetes y otros). La tenencia total de estos instrumentos internos de deuda por extranjeros sigue, por fortuna, a la baja y en los últimos 12 meses se redujo 25 mil 638 millones de dólares (de 114 mil m en junio 2019 a 88 mil millones en junio 2020), esto es, un retiro de -22.5% de esta tenencia foránea de deuda interna gubernamental (**Gráfico 3**). De gran importancia para la seguridad financiera del país sería, insistimos, asegurar que los que salieron no regresen y continuar la disminución de deuda en manos de especuladores extranjeros.

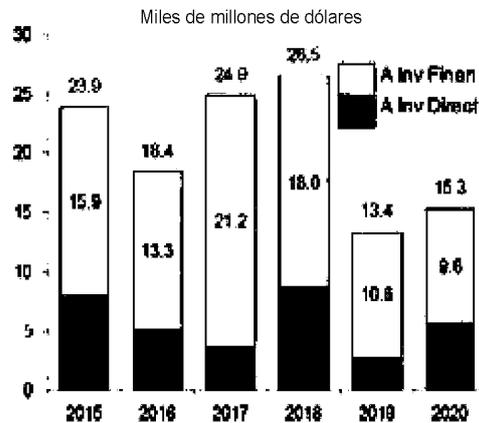
G-1 BALANZA DE PAGOS* (PRIMEROS SEM)

	Millones de dólares			Var % 20/19
	2018	2019	2020	
CUENTA CORRIENTE	-15,177	-7,092	-2,292	---
Bal de mercancías	-4,549	3,148	2,622	---
Export/ventas (X)	219,357	227,534	183,143	-19.5
Import/compras (M)	223,906	224,386	180,521	-19.5
Bal de servicios	-4,758	-2,940	-4,969	---
Servs vendidos (X)	14,829	16,688	9,487	-43.1
Servs adquiridos (M)	19,587	19,628	14,457	-26.3
Balanza de renta	-21,715	-24,390	-19,018	---
Ingresos por renta	6,245	7,498	4,820	-35.7
Egresos por renta	27,960	31,888	23,838	-25.2
B de transferencias	15,846	17,091	19,073	---
Ingresos secundario	16,388	17,602	19,516	10.9
Egresos secundario	542	511	443	-13.3
Memorandum				
Cta Corrient (saldo)	-15,177	-7,092	-2,292	---
Ingresos totales (+)	256,818	269,321	216,966	-19.4
Egresos totales (-)	271,994	276,413	219,258	-20.7
CUENTA DE CAPITAL	-35	-37	-15	---
CTA FINANCIERA ¹	-13,604	-12,630	1,678	---
Inversión directa	-17,878	-16,985	-11,958	---
De mex en el exter (activ)	8,556	2,780	5,673	104.0
De extranj en Méx (pasiv)	-26,434	-19,765	-17,630	-10.8
Inversión de cartera	-5,393	-4,827	3,363	---
De mex en el exter (activ)	7,955	2,471	5,008	102.7
De extranj en Méx (pasiv)	-13,348	-7,299	-1,646	-77.5
Deriv financier (neto) ²	1,043	-230	859	---
Otra inversión	5,584	2,438	-1,441	---
De mex en el exter (activ)	10,030	8,141	4,634	-43.1
De extranj en Méx (pasiv)	-4,446	-5,703	-6,076	6.5
Activos de reserva ³	3,040	6,975	10,855	---
Var de reserv internat bta	2,559	9,825	14,027	42.8
Ajustes por valoración	481	-2,851	-3,172	---
ERRORES Y OMISION	1,608	-5,502	3,985	---

(*) Formato MBPG del FMI (síntesis). (1) Endeudamiento neto (-) significa que los residentes en México obtienen financiamiento del resto del mundo. (2) Las transacciones netas son activos menos pasivos. No incluyen derivados que son parte de los activos de reserva. (3) Variación total de reserva internacional bruta menos ajustes por valoración. Corrige cifras anteriores Fuente: UNITE con datos del Banco de México

G-2 SALIDA TOTAL NETA *DE CAPITALES MEXICANOS (PRIMEROS SEMESTRES 2017-2020)

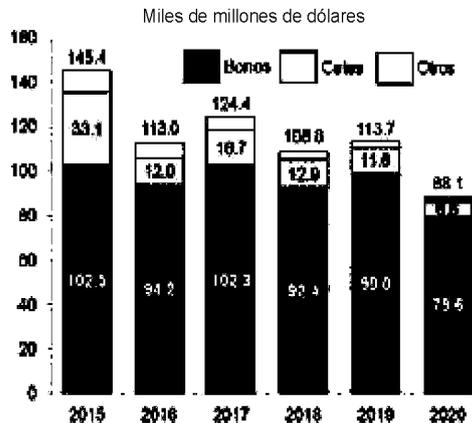
	(Millones de dólares)			
	2017	2018	2019	2020
TOTAL SALIDA	24,872	26,542	13,392	15,315
Inversión directa (IED)	3,638	8,556	2,780	5,673
Inversión financiera	21,234	17,985	10,612	9,643
Invers de cartera	5,207	7,955	2,471	5,008
Otra inv/depositos fin	16,027	10,030	8,141	4,634



(*) Salida menos repatriaciones Corrige cifras anteriores Fuente: UNITE con datos del Banco de México

G-3 TENENCIA DE VALORES GUBERNAMENTALES INTERNOS POR NO RESIDENTES (AL CIERRE DEL PRIMER SEMESTRE DE CADA AÑO)

	Mill de dólares al cierre del primer semestre de cada año					
	2015	2016	2017	2018	2019	2020
TOTAL	145,418	112,957	124,392	108,766	113,735	88,097
Cetes	33,093	12,012	16,652	12,912	11,581	6,521
Bonos	102,451	94,168	102,322	92,437	99,047	79,640
Udibonos	9,620	6,623	5,217	3,345	3,058	1,905
Bondes D	200.8	110.1	29.4	14.6	34.0	10.9
Bpas *	52.7	44.9	170.3	58.2	14.5	21.4



(*) Bonos de Protección al ahorro Fte: UNITE c/d de Banxico



MÉXICO SA

¿BID: “democracia” a la gringa //

Gobiernos agachones la avalan

CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA

PARA NADIE ES un secreto que el salvaje de la Casa Blanca por el arco del triunfo se pasa todo tipo de acuerdos, convenios, consensos, “tradiciones” (léase pactos entre países o bloques de naciones) y conexos, y es usual que Donald Trump agarre vuelo y actúe como chivo en cristalería, tope donde tope. De ello ha dejado abundante constancia desde los tiempos electorales estadounidenses de 2016, algo en lo que, por si hubiera duda, ahora insiste ante sus ansias reeleccionistas.

UNA DE LAS más recientes “tradiciones” violentadas por el mandatario de EU es el nombramiento del presidente del Banco Interamericano de Desarrollo (BID), el cual –por medio de un acuerdo político fundacional– corresponde a las naciones latinoamericanas que conforman dicha institución financiera. Así había sido desde su fundación, en 1959. Desde entonces, cuatro fueron las cabezas visibles del BID: un chileno (Felipe Herrera), un mexicano (Antonio Ortiz Mena), un uruguayo (Enrique Iglesias) y un colombiano (Luis Alberto Moreno).

PERO A TRUMP las “tradiciones” y los acuerdos le valen y en la más reciente elección del presidente del BID (sábado pasado) impuso a otro energúmeno como “candidato único”, el ultraderechista Mauricio Claver-Carone, quien hasta días atrás fungió como director del Consejo Nacional de Seguridad para el hemisferio occidental en la Casa Blanca, es decir, como el sicario oficial contra Cuba, Venezuela y todo aquel país que ose llevarle la contraria. Algo así como un Oliver North sin uniforme militar, aunque con las mismas prácticas execrables. Y la mayoría de los agachones gobiernos regionales votaron a favor.

ENTRE OTRAS GRACIAS, Claver-Carone fue, también por imposición de Trump, director ejecutivo del Fondo Monetario Internacional, y durante su paso por esa institución financiera fue uno de los responsables de otorgar un mega crédito al gobierno de Mauricio Macri (alrededor de 60 mil millones de dólares), con la intención de lograr la reelección del miserable empresario, pero lo único que consiguieron fue hundir económicamente al país austral y una derrota aparatosa en las urnas.

EL PROBLEMA EN el BID, como en el FMI y el Banco Mundial, es la “democracia” institucional –impuesta por Estados Unidos, desde luego–, pues el poder de voto de los países participantes depende de los aportes financieros.

EN ESE CASO, Estados Unidos tiene el mayor poder de voto (aunque sin derecho a obtener préstamos de la institución), con 30 por ciento del total. De acuerdo con las cifras publicadas, Claver-Carone obtuvo 66.8 por ciento de la votación. Lo que ha trascendido es que las representaciones de México, Argentina, Costa Rica, Chile (sorpresivamente, porque Sebastián Piñera es uno de los gatos de Trump) y la Unión Europea se pronunciaron en contra del candidato gringo.

EN CONJUNTO, ESAS cuatro naciones latinoamericanas tienen un poder de voto de 22.23 por ciento del total (Argentina, 11.35; México, 7.3; Chile, 3.12, y Costa Rica, 0.46). A ello se suma 10 por ciento de la Unión Europea. Otra nación regional con cierto grado de influencia es Brasil, con 11.35 por ciento, pero otro salvaje, Jair Bolsonaro (que va de la mano de Trump) se pronunció a favor de Claver-Carone.

ASÍ, EL CANDIDATO impuesto logró la “victoria” con la aportación del resto de las naciones latinoamericanas y caribeñas, con proporciones muy reducidas (decimales, mayoritariamente) en cuanto a poder de voto, por lo cual obtendrán migajas, como siempre.

ES LA MISMA práctica prevaleciente en las instituciones financieras surgidas de los acuerdos de Bretton Woods (que no es el caso del BID), es decir, el FMI y el Banco Mundial, en donde el poder de voto también depende de las aportaciones de cada nación, aunque el acuerdo –hasta ahora respetado– es que sus

directivos los nombran europeos y gringos, respectivamente.

HE ALLÍ, PUES, una muestra de la “democracia” impuesta por Estados Unidos.

Las rebanadas del pastel

EL JALISCIENSE ENRIQUE Alfaro resulta muy bravo en lo virtual, pero un despreciable lamebotas en lo presencial.

cfumexico_sa@hotmail.com



• PUNTO Y APARTE

Ericsson por conectividad escolar y 5G, el reto en México

aguilar.thomas.3@gmail.com

Por Ángeles Aguilar

Parálisis digital... La llegada de la pandemia derivada por el Covid-19 transformó el comportamiento corporativo, comercial y hasta educativo.

Ante las medidas para contener a la imparable enfermedad, muchos centros de trabajo evolucionaron para ahondar sus competencias tecnológicas y las escuelas fueron puestas a prueba para hacer llegar sus contenidos a distancia.

Bajo esa tesitura, los proveedores de servicios de comunicación debieron también robustecer sus capacidades para ofrecer una infraestructura crítica que garantizará las necesidades de los consumidores en la Nueva Normalidad.

De acuerdo con la gigante tecnológica Ericsson, cuyas riendas lleva **Börje Ekholm**, el confinamiento generó un alza superior al 20% en la demanda de servicios de internet.

Sólo las llamadas de voz con soporte Wi-Fi crecieron 90%, mientras que en el orbe un 85% de los consumidores debió participar en videollamadas o videoconferencias en los últimos meses...

La vieja pizarra... De igual forma, 76% de los usuarios de teléfonos inteligentes utilizó este medio para acceder a la educación de sus hijos. Sin embargo, aún persisten grandes desigualdades de conectividad para llevar las clases a las pantallas de los diferentes países.

Recientemente Ericsson cerró una alianza con Unicef con el propósito de acotar la brecha digital en las escuelas de 35 países, incluido México, para lo cual se llevará a cabo un análisis y monitoreo en tiempo real del panorama de conexión a internet en instancias educativas del país.

Sobra decir que el cuadro aquí no es el más halagüeño. Hoy en México apenas 45% de los hogares tiene una computadora y ya contando otros dispositivos sólo 53% de los hogares tiene conexión a Internet y ni qué decir de las escuelas donde un 14% no cuenta siquiera con baños...

Supercarreteras del futuro... De igual forma, para las empresas, fábricas, puertos y hogares persisten enormes retrasos, pues mientras naciones europeas, asiáticas, EU e incluso Colombia y Argentina ya dan sus primeros pasos en lo que hace a la red 5G, en México aún vamos por el sendero de terracería. Un 51% de las localidades en el país no cuenta siquiera con acceso a la red 3G o 4G; es decir, que sólo tienen servicios de voz.

Catalina Irurita, vicepresidenta de comunicaciones de Ericsson, hace ver que la red 5G permite mantener una conexión sin intermitencia, lo que faculta el uso de nuevas tecnológicas de inteligencia artificial para las cadenas de suministro y producción.

Asimismo, la conducción móvil, el uso de drones y otros equipos sólo serán posibles con esta infraestructura.

Se estima que hacia el 2024 un 65% del tráfico de datos se llevará a cabo mediante 5G, por lo que las naciones que no establezcan dicho andamiaje digital podrían perder hasta un 5% de su PIB en los siguientes 4 años. **De ese tamaño el reto...**

2021 SIN PRESUPUESTO PARA VACUNA

Presupuesto sin vacuna... El proyecto presupuestario para el 2021 no especifica recursos para la compra de una vacuna contra el Covid-19.

Judith Senyacen Méndez, especialista del CIEP, hace ver que para la aplicación de una vacuna con un costo unitario cercano a los 80 pesos sería necesario un presupuesto de 10 mil 223 mdp.

Como quiera, por el contrario el programa de vacunación nacional de la Secretaría de Salud, de **Jorge Alcocer**, tiene un recorte de 7 mdp vs. 2020. **Sentido contrario...**



Twitter: @Soy_AngelesA

• PESOS Y CONTRAPESOS

Menor "velocidad"

Por Arturo Damm Arnal

arturodamm@prodigy.net.mx



Hace semanas dediqué una serie de diez Pesos y Contrapesos, con el nombre de Por algo se empieza, a mostrar cómo, a partir del comportamiento de algunas variables, en muchos casos ya habíamos tocado fondo, es decir, habíamos dejado de hundirnos y habíamos comenzado a nadar hacia la superficie, consecuencia principalmente de la reapertura de la economía en junio.

En aquellas columnas dije que el proceso hacia la recuperación se daría en tres etapas: tocar fondo, nadar hacia la superficie, salir a flote, y que nos encontraríamos entre la primera y la segunda, lejos todavía de la tercera. También dije que la segunda etapa, nadar hacia la superficie, tendría lugar a velocidades distintas, que irían siendo menores conforme fuéramos avanzando, lo que ya está sucediendo.

Pongo de ejemplo lo sucedido con la actividad industrial en julio pasado, último mes para el que tenemos información.

En términos mensuales, comparando cada mes con el mes anterior, que es la mejor manera de responder a la pregunta ¿cómo va la economía?, fue en abril cuando, consecuencia del cierre parcial de la economía, se registró la mayor contracción de la actividad industrial, 25.9 por ciento. Un mes después, en mayo, la contracción fue mucho menor, del 1.2 por ciento y, transcurrido un mes más, en junio, la actividad industrial creció, consecuencia de la reapertura de la economía, 17.9 por ciento.

En mayo tocamos fondo (dejamos de hundirnos) y en junio empezamos a nadar hacia la superficie (la actividad industrial empezó a crecer), si bien estábamos lejos de salir a flote, lo cual se logrará cuando recuperemos el nivel de actividad industrial que teníamos antes de que iniciara la recesión, durante el tercer trimestre de 2018, antes de la cancelación del NAICM en

Texcoco. En junio el nivel de la actividad industrial fue igual al que tuvimos en febrero de 1998.

¿Qué pasó en julio? La actividad industrial creció 6.9 por ciento, lejos del 17.9 que alcanzó en junio, y que no se repetirá. Para seguir con la analogía: en mayo tocamos fondo, en junio empezamos a nadar hacia la superficie a una "velocidad" del 17.9 por ciento, y en julio seguimos nadando hacia la superficie, pero a una velocidad menor, de 6.9 por ciento. En julio el nivel de la actividad industrial fue igual al de agosto de 2009, muestra de lo mucho que falta para salir a flote.

El menor crecimiento se repetirá con otras variables en los próximos meses, tal y como ya sucedió con las exportaciones e importaciones. En términos mensuales, en junio, las exportaciones crecieron 83.0 por ciento y las importaciones 27.5 por ciento. En julio las ventas al exterior crecieron menos, 7.8 por ciento, y las compras del exterior también, 8.5 por ciento. Siguió avanzando pero a una "velocidad" menor.



• GENTE DETRÁS DEL DINERO

Por **Mauricio
Flores**

Hace agua plan lechero

mauricio.flores@razon.com.mx

Con la pena, pero parece que ni los casi 11 mil mdp que se contemplan en el Presupuesto 2021 para el programa de Precios de Garantía mantendrán a flote el plan del Presidente Andrés Manuel López Obrador, de mejorar la condición de los campesinos y caminar hacia la soberanía alimentaria.

Triste pero cierto: resulta que uno de los proyectos que se alistaba en Segalmex, de Ignacio Ovalle, para sustituir las importaciones y aumentar la compra de leche a los productores locales parece que deberá dar marcha atrás; más que por cuestiones económicas, porque el escenario político lo demanda. El clásico “De reversa mami, de reversa”, pues.

El plan de Segalmex era la instalación de cuatro plantas secadoras de leche priorizando la adquisición del líquido a los más de 15 mil pequeños y medianos productores de 28 estados del país, todos ellos inscritos al programa de Precios de Garantía. Y con ello se dejarían de comprar 57 mil toneladas de producto a lecheros de Siria, España u Holanda que llegaban a través de la intermediación de la firma Industrias Lácteas Asturianas, ILAS.

Para el plan de sustitución de importaciones se firmó un par de convenios de coproducción con Coprolac Indamex, de Carlos Herrera, y Grupo Vicente Suárez, de Alejandro Puente junto con Felipe López Negrete, quienes procesarían la leche proveniente de Segalmex-Liconsá. La idea era reducir los costos para

el erario en casi 35% respecto a los programas de abasto lechero en la administración de Enrique Peña Nieto. Pero, a pesar de todo lo anterior, el proyecto está prácticamente cancelado; pues intereses de la más alta esfera están por lograr que al menos uno de los participantes privados se desista por anticipado del contrato.

IEnova, ¿golondrina que hace primavera? Parece que los vientos comienzan a cambiar de rumbo tanto para los mercados financieros como para la confianza de los inversionistas en México. Eso es lo más importante luego de dos años de incertidumbre y confrontación. Y es que el jueves pasado por la noche Tania Ortiz Mena, quien encabeza IEnova, anunció la colocación de una deuda por más de 800 mdd a pagarse en 2051, y así contar con recursos para continuar la inversión en proyectos de crecimiento en el sector energético, y con ello, potenciar la derrama económica en este periodo recesivo. La confianza se expresó en una tasa de 4.75% una vez que los inversionistas apuestan por la estabilidad financiera de la empresa... una operación con la que cierra con broche de oro Nelly Molina en IEnova.

GINgroup: inclusión en red. GINgroup, que preside Raúl Beyruti Sánchez, y LinkedIn, de Ramiro Luz, firmaron un convenio colaborativo en beneficio de la inclusión laboral de las personas con discapacidad. Esto, con la finalidad de que dicha población obtenga competencias necesarias para trabajar en cualquier empresa, abrir espacios, crecer profesionalmente y forjarse un futuro. Este esfuerzo, junto con el compromiso de innovación de LinkedIn y Microsoft, busca ofrecer cursos virtuales de alto valor como Desarrollo de *Software*, ventas, gestor de proyectos, especialista en servicio al cliente, *marketing* digital, los cuales se sumarán en la plataforma de difusión de talento GINclúyete.



NADA PERSONAL SOLO NEGOCIOS

**BÁRBARA
ANDERSON**

barbara.anderson@milenio.com
@ba_anderson



¿Qué harán Google y Ashton Kutcher en Fondeadora?

Ni René Serrano, ni Norman Müller son financieros, sino un par de diseñadores que crearon un 'neobanco', la app de servicios financieros Fondeadora que se convirtió en la primera inversión a escala mundial que Google realiza a una *fintech*. Acaban de anunciar que cerraron una ronda por 14 mdd con Gradient Ventures (el fondo de Google) más Scott Belsky, director de Adobe y fundador de la plataforma de diseño Behance, y los fondos Sound Venture, de Ashton Kutcher, y Combinator, Fintech Collective y el mexicano Ignia.

"Comenzamos a buscar capital en diciembre en San Francisco. Para marzo ya teníamos todo casi listo, cuando se declaró la pandemia. Hicimos más de 135 *pitch* y pensamos que todo se había perdido cuando nos cancelaron el primer *term sheet* que conseguimos", recuerda Serrano. Aun con la dificultad de que las presentaciones vía Zoom no son igual de efectivas, lograron hacer clic con Darian Shirazy, general partner de Gradient Ventures. "Entendió el riesgo y la recompensa de entrar a México. Le contábamos que el país estaba en pañales en infraestructura tecnológica, que pocos bancos tenían mucho poder y sobre la baja bancarización. Cuanto más le contábamos lo mal que estábamos, más se emocionaba", dice Serrano.

¿Qué hace diferente a Fondeadora de las demás (y crecientes) opciones de banca digital? El oficio de sus creadores. Hace 10 años eran responsables del diseño de la plataforma de

crowdfunding Fondeadora. En 2016, la operación fue comprada por Kickstarter y el formato de recaudación y distribución de dinero se convirtió en Donadora. Pero ellos se quedaron con la marca Fondeadora para lanzar en 2018 uno de los primeros *challenger bank* (bancos digitales que 'retan' a la banca tradicional). "Saber de diseño nos ayuda a enfocarnos en respetar el tiempo de los clientes, en operaciones sencillas y rápidas, a que funcione siempre y que sea simple para todos", afirma Serrano. Eso las ha convertido en una de las plataformas *fintech* mejor calificadas del mercado local en usabilidad.

Pero, a pesar del perfil que adquirió Fondeadora (que se antoja solo para *millennials*), en realidad la mayoría de sus 150 mil clientes tienen entre 30 y 40 años, son sofisticados financieramente e incluso bancarizados, pero disconformes con los costos y mala atención de los servicios digitales de sus bancos. "Son clientes con promedio alto de uso, por lo cual cada mes movemos casi 500 mdp", dice el fundador.

La epidemia, que amenazó con postergar su ronda financiera, terminó ayudando a crecer 50% en los últimos meses obligándolos a aumentar sus proyecciones. Los 14 mdd que recaudaron servirán para crecer en un año el número de clientes hasta 500 mil, "muchos serán de ese 50% de personas que hoy no están bancarizados o del 80% de clientes bancarizados que están insatisfechos con su banco actual", dice Serrano.

La oportunidad en México para este sector es enorme, tanto que Google volteó por primera vez a invertir y será un imán para más de capital de riesgo en el futuro. ■



ESTIRA Y AFLOJA

J. JESÚS
RANGEL M.



jesus.rangel@milenio.com

El BID para EU; publicidad *performance*

Mauricio Claver-Carone, asesor del presidente Donald Trump, será el nuevo presidente del Banco Interamericano de Desarrollo, anunció la propia institución. No tuvo opositor y llegó con el apoyo de EU, El Salvador, Guyana, Haití, Israel y Paraguay; rompió una regla no escrita de que un estadounidense no llegaría a ese puesto. Buscará frenar la expansión de China en la región y promover inversiones de su país, aunque no queda claro cómo frente a la intención de elevar impuestos a ese tipo de negocios.

Habrà tiempo para ver si no fue un grave error de los gobiernos de América Latina y el Caribe. Por lo pronto, le comento que la pandemia aceleró también el negocio de la publicidad *performance*, donde el anunciante se garantiza un resultado concreto más allá de la visualización de su marca, y que utilizan empresas como Elektra, Coppel, BMW, Amazon, BBVA, eBay, Entel, Movistar y Sura, entre otras.

Agustín Gau, CEO de Soicos, la red líder en afiliados en Latinoamérica integrante del Grupo Mediasur con más de 20 mil campañas y 30 mil *publishers*, me comentó que ese concepto llegó a México hace ocho años y que por la pandemia se lograron crecimientos hasta de 155 por ciento en marcas por mayor inclinación del usuario al mundo *online*. “Hemos generado más de 25 millones de dólares a nuestros anun-

ciantes”. La red de Soicos es una opción adicional a Facebook y Google. “Hace años los anunciantes pagaban para que su marca se viera y hoy buscan estos modelos que garantizan una venta concreta”, señaló el dirigente con presencia en Argentina, Chile, Colombia y Perú, y en otras naciones para marcas con cobertura regional.

Este tipo de publicidad se basa en resultados: un anunciante recompensa a un afiliado por cada clic, *lead* o venta generada; el anunciante puede ser cualquier empresa con un sitio *online* o *landing* que necesite elevar sus ventas, generar prospectos o simplemente recibir más tráfico, y el afiliado puede ser cualquier persona o empresa que sea dueña o administre un sitio *web*, *blog*, redes sociales, bases de datos o si comparte contenido de calidad con un público *online* y tiene interés en monetizar su tráfico.

Cuarto de junto

Los fondos de capital privado son ahora fundamentales para la reactivación económica y la sobrevivencia empresarial, afirma **Alberto Senties**, experto en financiamiento desde hace 25 años y asesor de fondos en proyectos energéticos, turísticos y de construcción. “Con la presentación del paquete económico 2021 se confirma la falta de apoyo a empresas; es necesario unir a la iniciativa privada para sacar al país adelante”... La empresa GoodWe ya tiene en México 13 por ciento del mercado de inversionistas solares gracias a las alianzas con grandes distribuidores. Abrió oficinas en Cdmx el próximo año. ■



IN- VER- SIONES

GESTIÓN EFICIENTE

Trabajarán Asea y CNH en metas

La Agencia de Seguridad Energética y Ambiente (Asea) firmó un acuerdo de colaboración con la Comisión Nacional de Hidrocarburos (CNH); el objetivo de dicha alianza es una gestión eficiente de actividades reguladas del sector de los hidrocarburos con miras al cumplimiento de los objetivos en el Plan Nacional de Desarrollo 2019-2024.

CATÁLOGO DE OTOÑO

Ikea entrará a México vía comercio digital

Al parecer Ikea seguirá los pasos de la holandesa HEMA y entrará al mercado mexicano vía comercio digital. Aunque se había anunciado la apertura en octubre de su primera unidad, la pandemia retrasó su construcción; sin embargo, la firma promueve el registro de su tienda en línea y la inscripción a su catálogo para otoño cuando, dicen, arrancará el negocio.

IMMUNOMEDICS

Por 21 mdd, Gilead compra farmacéutica

Para fortalecer su portafolio de fármacos contra el cáncer, Gilead Sciences Inc comprará

la compañía biofarmacéutica Immunomedics por 21 mil mdd. La operación contempla 15 mil mdd en efectivo y el resto en emisiones de deuda. La idea es que la operación se concluya hacia el último trimestre del año.

PLANTA CERVECERA

Pide INAI claridad en caso Constellation

El Instituto Nacional de Transparencia, Acceso a la Información y Protección de Datos Personales indicó que Segob debe dar a conocer los acuerdos entre Presidencia y Constellation Brands sobre la consulta ciudadana de marzo que frenó la construcción de una planta cervecera en Baja California.

ANÁLISIS DEL CEEP

Inversiones en riesgo ante desconfianza: IP

Para el Centro de Estudios del Sector Privado, si las señales del gobierno no se corrigen en la dirección correcta seguirá la desconfianza para realizar inversiones, aunque el plan de infraestructura puede mitigarla; además, prevé que la recuperación del PIB se logre hasta 2025 y el desempleo perdure los próximos cinco años.



Julio Brito A.

RIESGOS Y RENDIMIENTOS

- * Sin sustento, incremento en concesiones telecom
- * La recuperación económica será hasta el 2025
- * Cayó el PIB per cápita a niveles de hace 28 años

En su intento de fortalecer las alicaídas finanzas públicas, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, que dirige **Arturo Herrera** plantea una reforma en la Ley Federal de Derechos, que lleva especial dedicación al sector de telecomunicaciones, en donde el gobierno busca incrementar la cuotas por uso del espectro radiológico, en especial la banda de los 800 mega Hertz, con incremento de hasta el 58 por ciento. Una estrategia, que al final del día impactará al usuario final, quien deberá cargar con parte de los mayores costos.

El Instituto del Derecho de las Telecomunicaciones, que dirige **Gerardo Soria**, anticipa que las nuevas cuotas que se proponen tendrán un efecto negativo sobre el bienestar de los usuarios en México, pues incrementarán

de manera importante los costos de los operadores móviles que se verán obligados a trasladar ese impacto a los usuarios vía mayores precios de la telefonía y el Internet móvil. Ese aspecto por sí solo se traduce en un freno al desarrollo del sector telecomunicaciones y por supuesto, también de México.

Para sustentar el incremento de las concesiones, Hacienda señala que las actuales tarifas están por debajo de los precios de referencia internacionales; sin embargo, para IDET resulta preocupante que un cambio tan importante como el que se está proponiendo se justifique así sin mayor detalle, porque no se presenta la información numérica para poder observar lo que afirma la dependencia, así como tampoco se explica qué método siguió esa autoridad hacendaria para poder hacer comparables los datos de otros países. De hecho, diversos ejercicios recientes muestran que los cobros por el uso del espectro en México son de los más elevados entre los países miembros de la OCDE.

PRONOSTICO.- El Consejo Coordinador Empresarial, que dirige **Carlos Hurtado** señaló que "la debilidad del crecimiento para los próximos años esperada por los analistas en promedio indica que la recuperación del valor del PIB de 2018 podría darse hasta el 2025 o después, lo que agudizaría la falta de recursos públicos y, por ende, un aletargamiento del gasto público, generando presiones fiscales".

El CEESP alertó que el riesgo de que los programas sociales no generen una salida de la pobreza para muchos beneficiados, sino que representen solamente un pallativo. Con posibilidad de que los relativamente cuantiosos recursos destinados a los proyectos de inversión emblemáticos de la administración generen más costos que beneficios para la sociedad en su conjunto, lo que significaría un desperdicio de recursos escasos.

CAÍDA.- Ante la recesión económica, originada por el Covid 19 el Pro-

ducto Interno Bruto por habitante en México registró derrumbe de 19.4% en el segundo trimestre del 2020, respecto al mismo trimestre de 2019. Esta es la mayor baja en 28 años. El PIB per cápita se ubicó en 119,070 pesos, unos 9,922 pesos mensuales, lo que lo ubica al nivel de 1997. En la medición en dólares, que permite compararlo con el resto del mundo, se calcula un PIB por mexicano de 8,603 dólares, una reducción de 14.7%, la más baja desde 2009.

ACUERDO.- GINgroup, que preside **Raúl Beyruti Sánchez**, y LinkedIn, que dirige **Ramiro Luz**, firmaron un convenio colaborativo en beneficio de la inclusión laboral de las personas con discapacidad. Esta colaboración permitirá a dicha población, obtener competencias necesarias para trabajar en cualquier empresa, abrir espacios y crecer profesionalmente. El programa reforzará la iniciativa de inclusión laboral de GINCluyete, desarrollada por GINgroup.



MOMENTO CORPORATIVO

ROBERTO AGUILAR

¿Cómo minar la confianza empresarial?

Los comentarios del presidente **Andrés Manuel López Obrador** sobre las asociaciones entre el gobierno y la iniciativa privada para obras de infraestructura son una muy mala señal para los inversionistas nacionales y extranjeros. La decisión de no asignar la construcción del tramo carretero Tulum-Cancún, paralelo al quinto tramo del Tren Maya, proyecto insignia de la actual administración, al único grupo postor conformado por BlackRock, Pinfra y Prodemex, es un balde de agua fría porque en los próximos días se anunciaría un ambicioso plan de infraestructura que lleva meses esperando y donde se supone que los privados serían los protagonistas.

El argumento del primer mandatario fue que el esquema de asociación significa, al final, un mayor gasto para el gobierno y que la obra puede construirse más bien con presupuesto público y si hiciera falta dinero para concluirla entonces se conseguiría, como gobierno, a una tasa más baja que un grupo empresarial para este tipo de mecanismo, no sólo contraviniendo su posición sobre el endeudamiento público, sino criticando el modelo de asociación que justo evita, en algunos esquemas, comprometer recursos públicos.

El marco jurídico de la Asociación Público Privada (APP) data de 2012 cuando el presidente **Felipe Calderón** expidió la ley en la materia, y con quien **López Obrador** tiene sendas diferencias, acusaciones y críticas de las decisiones que tomó en su tiempo.

Además, y previamente, el Departamento de Estado de Estados Unidos publicó su reporte sobre el clima para las inversiones en Mé-

xico, donde destacó la importancia de la relación comercial y flujos de inversión entre ambos países, pero también citó otro informe, el de *Riesgo Global 2020 del Foro Económico Mundial* que considera que la dirección incierta de la política del actual gobierno es la principal razón de la caída de la economía en 2019, pero además un riesgo futuro para el crecimiento del país. El documento es mucho más severo al afirmar que los inversionistas están cada vez más preocupados por una menor confianza en las "reglas del juego" especialmente en el sector energético, y además destacó los recortes al presupuesto del aparato administrativo que hacen mucho más lenta la operación y respuesta, un factor relevante para las decisiones de inversión, algo así como el oneroso costo de pasar del adelgazamiento a la inoperatividad. Y si bien el modelo APP no es perfecto porque hay obras cuyo costo, por diversos motivos transparentes y otros no tanto, se disparó o fueron un fracaso, existen propuestas para mejorar la operación y resultados del esquema como la supervisión durante todas las etapas de la obra, promover más los beneficios económicos y sociales, y capacitar a los funcionarios público para evitar evaluaciones erróneas de factibilidad y mejorar los procesos de licitación, antes de desacreditar la vía y seguir minando la confianza de los inversionistas.

@robertoah

La dirección incierta de la política gubernamental es la principal razón para la caída económica del año anterior



CORPORATIVO



#OPINIÓN

PRESIÓN SOBRE DOS BOCAS

ROGELIO
VARELA

Será en junio de 2022 cuando inicie la producción en la refinería de Tabasco



Avanzar hacia la soberanía energética es prioridad para el presidente **Andrés Manuel López Obrador**, quien en el Segundo Informe de Gobierno destacó el avance de la refinería Dos Bocas.

La obra está en manos de la secretaria de Energía, **Rocío Nahle** y la operación en las de **Leonardo Cornejo**, subdirector de Proyectos de Pemex, con un presupuesto de ocho mil millones de dólares.

Tanto Nahle como Cornejo encaran un reto mayúsculo, ya que la planta deberá iniciar su producción en junio de 2022, pero ha llamado la atención las críticas a esa refinería en el sentido de destinar esos recursos a otros rubros, pero la inconformidad también se da por la designación de contratos.

Y es que tanto contratistas como subcontratistas están en pie de batalla por participar en la construcción, ya sea por la vía del concurso o presionando a las empresas que ya están trabajando en la obra.

De ahí se explica la información publicada en la que se incrimina a Cornejo con la tan de moda trama de Odebrecht y **Emilio Lozoya**.

La presencia de Cornejo en Pemex data de dos décadas, es decir, es un experto en la construcción y mantenimiento de refinerías, y en algunas publicaciones se omite que tanto las autoridades judiciales como de Hacienda, han investigado sus cuentas, patrimonio e incluso lo han llamado a declarar en diversas ocasiones, sin que hasta el momento hayan comprobado alguna irregularidad.

SURGEN QUEJAS POR LA DESIGNACIÓN DE CONTRATOS

LA RUTA DEL DINERO

Tras la resolución de la Tercera Sala Regional de Occidente del Tribunal Federal de Justicia Administrativa (TFJA), en donde se acepta que Atracciones y Emociones Vallarta, divida su permiso para operar casinos en cuatro empresas: Grupo Blue Bet México, True Win Group, Latam Operations y Waddcor, la dirección general de Juegos y Sorteos puso manos a la obra en contra de este fallo. La entidad dependiente de la Secretaría de Gobernación, de **Olga Sánchez Cordero**, acudió ante el presidente del órgano, **Rafael Anzures**, para denunciar a los magistrados que dieron paso a la escisión del permiso. Además, solicitó que las cuatro compañías acrediten los requisitos que dicta el Reglamento de la Ley Federal de Juegos y Sorteos. Se trata de un expediente que será

prioridad para la nueva titular de esa dirección, **Alma Itzel de Lira Castillo**, quien esta semana arranca funciones, y seguramente continuará con la revisión y cierre de salas del permisionario en cuestión... Un juego sucio es lo que se atisba en la contienda electoral por Guadalajara en 2021;

sobre todo, cuando está en disputa la alcaldía que podría definir el panorama hacia la gubernatura de Jalisco. La semana pasada fue publicada una encuesta que ve un camino limpio para la reelección de **Ismael del Toro**, colocándolo a la delantera por sobre otros aspirantes. Pero la casa encuestadora "omitó" en sus matemáticas al exdelegado federal **Carlos Lomelí Bolaños**, al dejarlo fuera del sondeo a pesar que otras agencias como *Strategia* o *Demotáctica Global Research* ubican al morenista con ventaja de hasta doble dígito sobre el actual alcalde de Guadalajara. Curioso.

Fecha: 14/09/2020

Columnas Económicas

Página: 17

Alfredo Huerta, "Finanzas 24"

Area cm2: 204

Costo: 29,202

1 / 1

Alfredo Huerta



¿Qué puede haber atrás del movimiento accionario de Médica Sur?

Es interesante voltear a ver por momentos a empresas que registran una bursatilidad media-baja, como es el caso de **Médica Sur**, una empresa única del sector salud que participa en el mercado accionario en México.

Si analizamos el precio de la acción con base 100 desde 2008 a la fecha y lo comparamos vs los **Cetes**, la inversión en Cetes se ha incrementado 44%, mientras la acción ha caído 4.0%. Increíble pero cierto para una institución líder en su sector.

Considerando un periodo reciente, desde enero 2018 ha venido perdiendo niveles de cotización, en medio de un fortalecimiento de **la institución** en la actualización de equipo médico y tecnología de alta especialidad, adquisición y consolidación de los Laboratorios Polanco, búsqueda continua para mejorar sus márgenes a través de reducciones constantes en sus costos. Además importante, hizo algunas modificaciones en su **Consejo de Administración** que por cierto, cuenta con un **60% de consejeros independientes** (algo extraordinario), dando entra-

da muy positiva al **Dr. Mikel Arriola Peñalosa** y a la **Lic. Laura Renné Díez Barroso Azcárraga**.

Recientemente **HR Ratings** asignó una calificación AA con perspectiva estable a una emisión de deuda por \$1,000 millones de un programa hasta por \$3,000 millones, cuyo objetivo será reestructurar y/o sustituir su deuda mejorando liquidez y tasa de interés.

Con el movimiento de ajuste global del mercado accionario por el **Covid-19** en febrero y marzo pasado, las acciones de **Médica B**, llegaron a cotizar el 30 de abril en \$12.95, que significaba una caída de 40% respecto al cierre del año 2019.

Si lo medimos con el cierre de este viernes 11 de septiembre, en que la acción concluyó en \$21.50, registra una alza de 66.0% en ese periodo.

Apoyado por el **Fondo de Recompra**, el volumen promedio diario en 2020 ha sido de 64,619 acciones. Antes de observar este rally reciente, el volumen promedio diario era de 19,874 acciones y durante el rally, donde ha habido tres importantes intervenciones (09 y 15 de julio y 10 de agosto) aumentó a 80,000 acciones, logrando pasar al segmento de bursatilidad media

desde el segmento de baja bursatilidad.

¿Será únicamente el darle un mayor enfoque a la valuación de la empresa por parte de sus directivos y Consejo de Administración, o habrá algo más que esté por anunciar la empresa? Estemos pendientes.

BANXICO RENOVARÁ OPERACIONES DE SWAPS POR HASTA 7,500 MDD

Banco de México ha sido exitoso en el manejo de sus operaciones de **Swaps** utilizando la línea que tiene con la **Fed** por hasta 60,000 millones de dólares. **Banxico** está abasteciendo de dólares al mercado por esta vía, evitando la demanda directa en el mercado cambiario.

Las dos operaciones abiertas vencen el 18 y 23 de septiembre próximo. Hasta el momento, las operaciones están siendo ganadoras para **Banxico**. La primera por un monto asignado de 3,520 millones de dólares fue a un precio de \$22.69 aproximadamente del tipo de cambio vs el cierre último en \$21.25, lo que representa una baja de 6.4% y equivale a un monto de 5,068 millones de pesos.



ALMA ROSA NÚÑEZ CAZARES

EL GABACHO

La mujer con la mayor fortuna

Alice Walton, inició su carrera como compradora de ropa en la tienda de su padre, vive poco preocupada por su apariencia, no acepta ayuda de nadie a la hora de cocinar y se ufana de conocer el precio de una lechuga en el supermercado, dos veces se ha casado y divorciado, nunca tuvo hijos.

Alice, la más joven de los cuatro hijos de Sam Walton y Helen Robson creció en Bentonville, Arkansas, realizó sus estudios universitarios en San Antonio, Texas, de donde se graduó con el título de Economía y Finanzas. No tiene el aspecto de una diva de Park Avenue, según la han descrito sus amigos, su cara está bronceada y curtida, no muestra signos de haber sido sometida al bisturí de algún cirujano. Luce un corte de pelo mediano color gris acero y blanco, normalmente recogido por un moño, sus ojos profundos enmarcados siempre por unos lentes de aumento y con una

delgadez que muchas mujeres envidian. Hace un par de años vendió su rancho que se ubicaba en una población de tan sólo 500 habitantes en Texas, una casa de una sola planta en una superficie de mil 200 metros cuadrados, en la que también se encontraba un granero donde se guardaban los implementos para sus caballos.

Alice Walton, es la heredera del gigante de la distribución Walmart y se ha convertido en la mujer más rica del mundo en este año, quienes la conocen la describen como una mujer austera. A sus 70 años, sus dos grandes aficiones están en coleccionar arte y en la cría de caballos de raza. Su vida privada siempre se ha conservado bajo el manto de la privacidad y discreción.

Sus gustos, dicen quienes la conocen, se han modificado un poco, por ejemplo, vendió su rancho y la tranquilidad de la población donde se ubicaba para comprar pent-house en la gran manzana, en la famosa, concurrida y céntrica zona de Park Avenue.

Con el tiempo, Alice Walton ha

conseguido una cosa que el dinero no permite comprar: reinventarse. Sí al principio llevó una vida sencilla, con el paso de los años sus intereses se diversificaron. Otro tanto puede decirse de la política: aunque la familia Walton ha apoyado tradicionalmente a los republicanos, Alice también ha donado dinero a Hillary Clinton y a algún otro candidato demócrata.

Tras superar en fortuna a Françoise Bettencourt Meyers, la heredera del imperio L'Oreal, el segundo puesto de las mujer más rica del mundo en el ranking de este 2020, Alice Walton con una fortuna de 54 mil millones de dólares, ha pasado a ser la mujer con más dinero de los cinco continentes, cerca muy cerca de ella se encuentra la ex de Jeff Bezos, MacKenzi.

**MARIEL
ZÚÑIGA**

EN CONCRETO

En búsqueda de nuevos negocios

Llama la atención cómo inmobiliarias dedicadas a desarrollar proyectos comerciales, de corporativos, de vivienda o de usos mixtos (la combinación de todos) con la contingencia están generando nuevos negocios.

Hay lentitud en el arranque de obras porque les permiten contratar –como en los restaurantes, sólo al 30% de sus trabajadores- y dependen también de las autorizaciones oficiales.

El mercado se contrajo y hay ventas de vivienda media, entre 500 mil y 3.5 millones de pesos. No tanto económica porque es difícil construirla y ya no es negocio, y la residencial, dirigida a quienes requieren mayor certidumbre para invertir, está en pausa....

Esto más la restricción del flujo por los cuatro meses de detención de obras, obliga a las empresas a reinventarse.

Hay varios ejemplos de quienes con vocación inmobiliaria, ahora brindan servicios de asesoría a otras empresas para ayudarlas a seguir y crear sus propios protocolos con el personal en la oficina; de sanitización y hasta asesoría legal por las multas que ya están recibiendo por aperturar negocios sin permiso o por no seguir protocolos en el regreso a la oficina. También les dan estrategias de marketing porque el comportamiento del mercado cambió.

Así que por un lado construyen y reactivan obras, y por el otro asesoran a otras empresas para reconocer la oferta y demanda y para seguir los protocolos de “la nueva realidad” o conviviendo con el #Covid podríamos decir.

Esto no sólo pasa en el sector inmobiliario. Otro ejemplo lo tenemos en las distribuidoras automotrices en donde antes sólo vendían autos ahora también ofrecen el servicio de renta. Las ventas están súper accesibles (a partir de mil pesos más la documentación y la firma allí mismo del crédito) ya te puedes llevar prácticamente cualquier marca de carro de la agencia (excepto los de lujo ¡claro!). Pero además te ofrecen el servicio como arrendadora de autos...

Página: 16

En concreto / Mariel Zúñiga

Area cm2: 321

Costo: 60,790

2 / 2

Mariel Zúñiga

POR CIERTO

A partir de hoy 14 de septiembre el súper crédito con más baja tasa de interés y CAI en el mercado: #Fovissste para todos ya podrá ser usado como segundo crédito, después de liquidar el primero

Y desde el próximo día 28 podrá ser mancomunado, sumar ingresos del cónyuge y también podrá sumar ingresos adicionales al salario con lo que el monto del crédito puede llegar a 4.8 millones o más...

Infonavit anunció que seguirá dando apoyos mediante diferentes vías a los acreditados que continúen afectados por la contingencia, esto mediante diferentes soluciones de pago con el fin de que conserven su casa.

Y recuerda (en fechas que coinciden con los apoyos de los bancos) que: “Los acreditados beneficiados con el Seguro de Desempleo, prórrogas sin intereses o la combinación de ambas medidas, deberán retomar sus pagos entre septiembre de 2020 y febrero de 2021, dependiendo del inicio de la aplicación y de la renovación (cuando aplique) del beneficio al que tuvieron acceso”.

PREGUNTA:

¿Cuál será el objetivo de la auditoría al Infonavit?

¡Hasta la próxima semana!

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