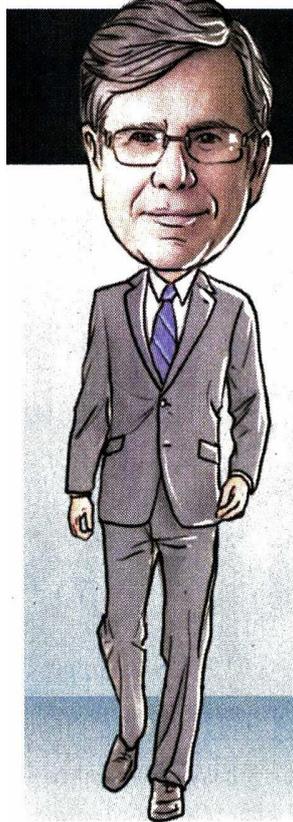




CAPITANES



FERNANDO A. GONZÁLEZ...

El CEO de Cemex celebra el alza en los volúmenes de venta de cemento en el mercado mexicano. En agosto crecieron a doble dígito apoyados en grandes proyectos gubernamentales como la Refinería de Dos Bocas, el Tren Maya, el Aeropuerto 'Felipe Ángeles' y la construcción de hospitales.

Huelga Amarga

Sin avances terminó la reunión entre representantes de los trabajadores de la Sección 20 del Sindicato de Trabajadores de la Industria Azucarera, encabezada por **Ricardo Uribe**, y del Ingenio La Gloria, del grupo azucarero que capitanea **Carlos Seoane**.

El ingenio, ubicado en el municipio de Úrsulo Galván, Veracruz, está parado debido a la declaración de huelga desde hace 28 días.

Los sindicalistas advierten que la empresa no ha cumplido con promesas como incremento salarial, pago por los domingos laborados y reparto de utilidades.

La de ayer fue la segunda reunión que las partes tuvieron con los conciliadores de la Secretaría del Trabajo, encabezada por **Luisa María Alcalde**.

Sin resultados, los dirigentes sindicales volvieron a su localidad a continuar la huelga.

En el movimiento están involucrados unos 850 trabajadores que forman parte de una industria que resulta esencial en el contexto de la pandemia, debido a la producción de alcohol que se emplea para el gel antibacterial.

Reuniones de Lejos

Hay servicios a negocios, como el de reuniones, ferias y exhibiciones, que ni con el debido distanciamiento físico podrán realizarse en una modalidad cercana a la vieja normalidad.

Algunos datos: de los 320 mil congresos exposiciones y ferias que se realizaron en 2019, este año sólo se llevarán a cabo 70 mil; y de un millón 100 mil empleos, se perdieron alrededor de 350 mil.

También se dejará de captar una derrama de 60 mil millones de pesos en contratos, hospedaje y alimentación, y se esfumaron mil millones más por adquisiciones y fusiones.

Estimaciones del Consejo Mexicano de la Industria de Reuniones, que encabeza **Jaime Salazar**, señalan que será hasta 2024 cuando se recuperen todos los indicadores que estos negocios tenían el año pasado.

Además, de las cinco ferias más grandes del País, sólo dos serán presenciales y con sus limitaciones.

Nos referimos a Abastur, que dirige **Yesenia Vázquez Monroy**, y que se realizará en la Ciudad de México del 2 al 4 de diciembre. La otra es la Feria Internacional del Libro de Guadalajara, que lleva **Raúl Padilla López**.

La FIL, en caso de que se lleve a cabo, prevé que capte una tercera parte de

los 828 mil visitantes que asistieron el año pasado en sus 10 días de exposición.

Mes del Proveedor

Además de ser el mes patrio, septiembre también es el mes de la proveeduría automotriz en Guanajuato.

Así se le conoce en dicha entidad, pues del 17 al 30 de septiembre se presentará el Foro de Proveeduría Automotriz 2020, que este año será en modo virtual.

Es un encuentro que se realiza desde 2013 y su objetivo es encadenar la proveeduría local con la industria automotriz.

La proveeduría en esta entidad es uno de los negocios relevantes del sector automotor, pues la región del Bajío representa alrededor del 29 por ciento de la producción nacional de autopartes.

Y así lo valoran armadores que se han instalado en la zona. Una de las que llegó recientemente a Apaseo el Grande fue Toyota.

Es tan importante el encuentro que es considerado el evento en su tipo más grande de Latinoamérica. En esta edición participarán más de 2 mil 500 empresas proveedoras, alrededor de 500 compañías más que el año anterior.

También se incluye un ciclo de conferencias que estará a cargo del Cluster Automotriz de Guanajuato, que lleva **Alfredo Arzola**,

donde se conversará acerca del contexto cambiante en el que la industria está inmersa.

Ventas Pre-Aguinaldo

Donde tendrán que seguir de nuevo las reglas de los organizadores del Buen Fin, aunque ya no pertenezcan a ningún organismo empresarial, es en Walmart de México, que capitanea **Guilherme Loureiro**.

El año pasado, la cadena minorista optó por desligarse del Buen Fin y lanzar su campaña El Fin Más Barato del Año, con la que se anticipó al resto de las tiendas de autoservicio y departamentales.

Ello ocasionó que más de una cadena de tiendas rompiera con las reglas establecidas por la Concana-co, que capitanea **Manuel López Campos**, para evitar que Walmart se mantuviera a la delantera en la captación de ventas.

Este 2020, con un Buen Fin convertido en 12 días de descuentos y ofertas a partir del 9 de noviembre, adelantarse no tendría mucho sentido, pues los trabajadores no habrán recibido el adelanto del pago de su aguinaldo.

Ya durante el Hot Sale de este año, Walmart debió volver a juntarse a la campaña, que también alargó su duración.

capitanes@reforma.com



What's News

Amazon.com Inc. planea contratar a 100 mil empleados adicionales en EU y Canadá, continuando su racha de contrataciones durante el brinco en las compras en línea causado por la pandemia del Covid-19. El gigante del comercio electrónico señaló que contratará para puestos de tiempo completo y medio tiempo en docenas de ubicaciones, con los nuevos empleos pagando al menos 15 dólares la hora y con prestaciones y bonos por firmar contrato de hasta mil dólares en algunas ciudades.

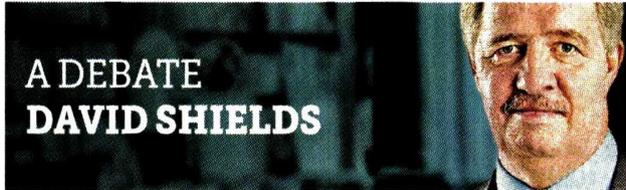
◆ **Merck & Co.** está invirtiendo mil millones de dólares en Seattle Genetics Inc., al tiempo que las empresas colaboran para desarrollar y vender los tratamientos para el cáncer de mama de Seattle Genetics. Merck dijo que comprará 5 millones de acciones, o un 2.9% de las acciones en circulación, a unos 200 dólares por título. Las acciones de Seattle Genetics subieron 14.55% en la jornada de ayer y la firma también recibirá un pago de 600 millones de dólares por anticipado de Merck, dijeron las compañías.

◆ **Delta Air Lines Inc.** es la aerolínea más reciente en usar su programa de viajero frecuente para asegurar efectivo a fin de sortear la pandemia del coronavirus, anunciando planes para recaudar 6.5 mil millones de dólares

respaldados por su programa SkyMiles. Indicó que emitirá una oferta de bonos privados y entrará en un acuerdo de préstamo a plazos respaldado por el programa. Delta está perdiendo unos 27 millones de dólares en efectivo al día, señaló el director financiero Paul Jacobson.

◆ **El golpe económico** de la pandemia del coronavirus lastimará la demanda energética global aún más y durante más tiempo que lo previamente temido, afirmó la Organización de Países Exportadores de Petróleo. En su reporte mensual, la OPEP dijo que prevé que la pandemia reduzca la demanda en 9.5 millones de barriles al día, al pronosticar una caída en la demanda de un 9.5% respecto al año pasado. También prevé una contracción del 4.1% en la actividad de la economía global.

◆ **Town Sports International Holdings Inc.**, matriz de New York Sports Clubs y los gimnasios Lucille Roberts, se ha declarado en bancarrota tras enfrentar deudas que vencen este otoño, así como reducido flujo de efectivo y liquidez debido a los cierres relacionados con el coronavirus. La cadena de centros de fitness cotizada en bolsa con sede en Nueva York, que opera unos 190 locales, solicitó la protección por quiebra bajo el capítulo 11 en el Tribunal de Bancarrota de EU en Wilmington, Delaware.



Algo anda mal en Dos Bocas

Increíblemente, el Instituto Mexicano del Petróleo (IMP) acaba de emitir una licitación pública para contratar un “servicio de **asistencia técnica para la elaboración de un diagnóstico relacionado con la ejecución del proyecto de la refinería en Dos Bocas, Tabasco**”.

De acuerdo con la convocatoria, el ganador de la licitación LA-018T00004-E97-2020, quien será adjudicado a fines de este mes, deberá entregar “un **diagnóstico preliminar** del proyecto” a fin de “determinar el estado” que guarda, “proponer estrategias y acciones a fin de mitigar los riesgos” y finalmente presentar el diagnóstico a Pemex.

Admiten, pues, que Dos Bocas carece de una evaluación certera. Resulta inconcebible que el IMP, un año y medio después de realizar el Dictamen Técnico oficial para la refinería y de estar trabajando tiempo completo en el sitio y haciendo ingeniería básica, ahora solicite que un tercero elabore un diagnóstico preliminar.

¿Deveras no tiene el

IMP el prestigio y la solvencia técnica para hacerlo sin el apoyo de un tercero? ¿Acaso el Dictamen Técnico del IMP no debió cumplir, en parte, esa función? Pues no fue así porque sus especialistas se limitaron a palomear una lista de tecnologías y de cientos de normas técnicas susceptibles de ser aplicadas en cualquier refinería. El Dictamen no sirvió para más. El IMP avaló un concepto de refinería, más que un proyecto específico, e hizo lo mínimo para cumplir con el trámite y quedar bien con la 4T.

Ayer, en el video de cada lunes en la mañanera de López Obrador, la Secretaría de Energía, Rocío Nahle, enumeró los avances del proyecto, pero, como cada semana, se comentaron sólo obras de preparación del sitio, como excavaciones, movimientos de acero y concreto, cimentaciones para tanques, esferas y edificios, y construcción de pilas, viaductos y viveros. Atole con el dedo, pues. Los grandes equipos de la refinería misma brillan por su ausencia en esos videos.

Nunca se emite información sobre avances en la adjudicación, fabricación e instalación de los equipos críticos para las 17 plantas de proceso. Hay hermetismo total al respecto. Los equipos críticos ya tendrían que estarse construyendo en diversos patios del mundo, si se pretende que la refinería esté operando dentro de dos, tres o incluso cinco años. Se necesitarían un par de años para fabricar los equipos de largo tiempo de entrega, sin mencionar el colosal reto logístico que implicará llevarlos al sitio en Dos Bocas e instalarlos.

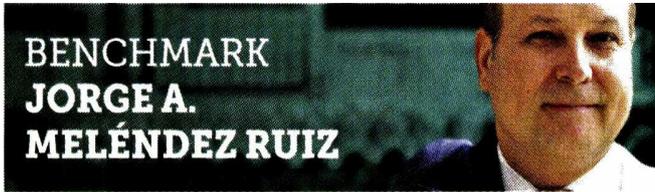
Al parecer, casi no hay avances en eso todavía. Nadie sabe nada y, por lo mismo, circulan muchos rumores en la industria, como el que dice que la Secretaría, apoyada por técnicos de Pemex y el IMP, ya se está apalabrando en lo oscuro con tecnólogos en varios países. También corre la versión de que Kellogg Brown & Root, uno de los tres contratistas EPC en Dos Bocas, ya fue despedido... o tiró la toalla.

Lo que sí se sabe con

certeza es que hace dos meses Nahle informó que habría pago de anticipos por más de 3 mil millones de pesos para la procura de equipos críticos y módulos de plantas. ¿Algunas compañías ya habrían recibido esos anticipos? ¿A cambio de qué compromisos contractuales? ¿Con plena legalidad? ¿Por qué la Secretaría de Energía no informa a detalle sobre todo eso para acabar con las especulaciones?

La construcción de una refinería de conversión profunda implica muchísimos trabajos minuciosos, de gran complejidad técnica, que aún no empiezan en Dos Bocas al no existir siquiera un diagnóstico confiable del proyecto. **Son obras que no se pueden hacer al tanteo, con improvisaciones y prisas.**

Sería apropiado —y creo que no soy yo el primero en plantearlo— que fuera la Academia de Ingeniería quien realizara el diagnóstico amplio, profesional y ojalá imparcial que se requiere, para que todos los mexicanos sepamos si se debe seguir adelante con esa refinería, habiendo otras prioridades nacionales urgentes.



Reglas son reglas

El mundo del tenis se sacudió con la eliminación de Novak Djokovic por golpear a una juez de línea tras aventar a una bola enojado porque Carreño Busta le había quebrado su saque en el primer set de su partido de octavos de final en el US Open.

Nolé no lo hizo intencionalmente. No vio a la juez. Estaba frustrado porque el español iba a servir para ganar el primer set. Djoko era el favorito indiscutible para ganar el partido... y el torneo.

Algunos podrían pensar: que exageración. A fin de cuentas no buscó dar un bolazo. Pero los expertos (los hermanos McEnroe, Chris Evert y Brad Gilbert, entre otros) estuvieron de acuerdo.

La regla es clara y todos los jugadores la conocen: **se le marca default a cualquiera que tire una bola de forma temeraria y le pegue a un juez o a un espectador.** Punto. Sin excepciones. No importa si eres el #1.

Parece algo trivial. No lo es.

El respeto a las reglas, las leyes y los procedimientos es, de hecho, uno de los pilares del Estado de derecho de sociedades desarrolladas.

Te lo demuestro con dos ejemplos de nuestro vecino del norte.

Hace poco vi el estrujante documental **"Immigration Nation"** en Netflix, que sigue a los agentes de ICE en Estados Unidos (EU) que **implementan la brutal política migratoria del Señor Naranja.**

Una política desalmada que separa familias y que hasta dejó a niños muy pequeños solitos sin sus padres. **Terrible, injustificable.**

Y, sin embargo, **en la implementación de esta espantosa estrategia hubo algo que se me hizo admirable: los agentes respetaban al pie de la letra leyes y procedimientos.** Buscaban arrestar a personas específicas después de que un juez había dictado su deportación.

Las llevaban a un centro donde se seguía también un procedimiento perfectamente establecido. De nuevo, **no justifico la estrategia. Pero me dejó impactado el apego al debido proceso.** Reglas son reglas.

El segundo caso se refiere a los **ataques de septiembre 11.** Todos sabemos lo que desencadenaron: la invasión en Irak, el derrocamiento y ejecución de Saddam, *Guan-*

tánamo Bay y hasta el génesis del ISIS.

Lo que quizá no sepas es que **con todo y lo cowboy que fue Bush en sus acciones**, al inicio tuvo que seguir las reglas.

Un gran episodio del podcast RadioLab explica cómo 60 palabras definieron lo que sucedió después de septiembre 11. Y éstas no fueron redactadas por el Presidente del país más poderoso del mundo.

No. Fueron redactadas por Timothy Flannagan, un abogado de la Casa Blanca. Son "la autorización para el uso de fuerza militar".

Resulta que en EU el permiso para una guerra corresponde al Congreso y no al Presidente. Interesantísimo. Reglas son reglas.

Dos aclaraciones. Primera, EU no es la panacea. Tienen muchos asegunes y problemas. **Y también son gobernados por un narciso inepto.** Y, sin embargo, es un país donde existen contrapesos y un Estado de derecho. **Sin ellos, Trump habría causado aún más daño.**

Segunda. Claramente, un real Estado de derecho no sólo requiere que se cumplan leyes, reglas y procedimientos. También necesita de po-

licías, investigadores, fiscales y jueces aptos y honestos. Y de cárceles gobernadas por autoridades y no por capos.

Pero las leyes y las reglas son el marco de referencia. **Sin el debido proceso todo termina en caos... o en los caprichos del Tlatoani.**

El contraste con México es dramático.

Aquí muchas reglas son "flexibles". La justicia no es ciega y depende de los recursos y contactos del acusado.

Lo más triste es que hoy gobierna un Presidente al que le valen un cacahuete reglas e instituciones. Como muestra, el patético y reciente botón de la consulta para enjuiciar a expresidentes.

Es una idea terrible.

Un Estado de derecho sujeto a votaciones del "pueblo sabio" termina por convertirse en el circo que precede a la anarquía... o al reinado de un autócrata.

Reglas son reglas. La ley es la ley.

Lo demás es vacilada.

EN POCAS PALABRAS...

"Una sociedad abierta tiene dos pilares: libertad de expresión y Estado de derecho".

Salman Rushdie, escritor británico.



DESBALANCE

Anuncian 'cacería' el jueves

:::: Cuando todos creían que el apetito del fisco se sació con lo acumulado hasta ahora con su acción fiscalizadora, nos dicen que hay que estar atentos a un anuncio este jueves, muy posiblemente en la mañanera del presidente **Andrés Manuel López Obrador**. Nos adelantan que se presentará un balance de lo recaudado de las multinacionales que ya se pusieron al corriente, de una lista de 15 que tenían adeudos. Sin embargo, se preparó un nuevo plan de revisión y nos dicen que el Servicio de Administración Tributaria (SAT), brazo fiscal de Hacienda, estaría enfocándose ahora en el contrabando. Eso sería como matar dos pájaros de un tiro porque, en primer lugar, se van a recuperar ingresos, pero al mismo tiempo se va a combatir la informalidad. Previo a la pandemia del Covid-19 la recaudación en comercio exterior ya había caído, pero nos comentan que la estrategia considera que estarían en juego casi 300 mil millones de pesos.

BBVA: ¿canta y no lloras?

:::: Nos cuentan que una vez más la torre de BBVA México, ubicada en Paseo de la Reforma y Chapultepec, misma que tuvo un costo de 650 millones de dólares, se iluminó con los colores de la bandera de México para celebrar el mes patrio y dar el grito. Nos dicen que el banco de origen español, dirigido por **Eduardo Osuna** en el país, y con una de las mayores tajadas del pastel del mercado bancario nacional, pareciera que prefirió cantar el *Cielito lindo* con su rascacielos iluminado en vez de llorar por el reciente pago que hizo al Servicio de Administración Tributaria (SAT) hace unos días por 3 mil 200 millones de pesos, por concepto de ejercicios de años anteriores en los que se generó un adeudo del impuesto sobre la renta. Con el anuncio de la semana pasada, el banco se convirtió en la primera institución de crédito que reconoce su falta y se pone a mano con el fisco.

Las series favoritas de Herrera



Reed Hastings

:::: A pesar de que en el paquete fiscal 2021 se propone por segunda vez consecutiva bajarle el *switch* a las plataformas digitales extranjeras sin domicilio fiscal en México, a menos de que se den de alta ante el fisco, nos cuentan que tan confiado está **Arturo Herrera** de que todas se van a inscribir en el padrón de contribuyentes,

que hasta anda recomendando series en Netflix. Por cierto, la empresa estadounidense comandada por **Reed Hastings** y **Ted Sarandos** ya se apuntó. Nos dicen que, al parecer, el secretario de Hacienda ocupa sus ratos libres en la lectura, pero también se dijo un aficionado de series escandinavas que están disponibles en estas plataformas que ahora ya cobran a sus clientes y enteran el IVA al Servicio de Administración Tributaria (SAT). Así lo dejó ver el funcionario en su cuenta oficial de Twitter, al recomendar a sus 134 mil seguidores el *thriller* político Borgen.



La 4T inicia sabotaje contra modelo de comunicación política

El presidente López Obrador funda buena parte de su gobernabilidad en la comunicación que hace desde sus mañaneras y en sus mensajes promocionales. Es a través de este tipo de comunicación que millones de personas forman su criterio sobre la 4T y, en particular, sobre el mandatario.

Pero las restricciones que la ley pone a funcionarios para comunicar durante las elecciones trastocarían su principal esquema de gobernabilidad el año entrante, de tal suerte que el gobierno federal tiene en marcha una estrategia para cambiar varias de éstas que datan de 2007:

Transmisión de mañaneras: la ley electoral y los criterios del Instituto Nacional Electoral

(INE) y del Tribunal Electoral del Poder Judicial Federal (TEPJF) han sostenido, desde hace más de 10 años, que durante elecciones no se pueden hacer ruedas de prensa para actos de propaganda gubernamental. Éstas sólo se pueden realizar para temas de emergencias relacionados con educación, salud o protección civil, a fin de no alterar la equidad de la contienda.

El primer sancionado por dar una conferencia de prensa en elecciones locales fue Felipe Calderón, en 2010, por presumir sus logros en materia de seguridad. La autoridad electoral determinó que había violado la Constitución al hacer propaganda gubernamental.

El anterior criterio sigue tan vigente que el año pasado se san-

cionó a Canal Once con 250 mil pesos y al Sistema Público de Radiodifusión del Estado Mexicano con 594 mil pesos por llevar las mañaneras en Puebla cuando había proceso electoral local.

A pesar de ello, el Presidente ha decidido seguir con sus mañaneras y que éstas se vean en Coahuila e Hidalgo, aun cuando ambas están en proceso electoral. Así que van a usar estas dos entidades para buscar nuevos criterios y que las mañaneras continúen el año entrante que hay elecciones en el país.

Informes de labores: también están utilizando el Segundo Informe de labores de la Jefa de Gobierno de la Ciudad de México para asegurar que éstos se puedan realizar. Actualmente, Claudia Sheinbaum está en los días en que puede aparecer en medios de comunicación con mensajes alusivos a su Informe en la CDMX, pero como hay elecciones en el vecino Hidalgo y ahí se escuchan las estaciones de radio y TV de la CDMX, lo tendrían que detener para no afectar la contienda a favor de Morena. Tan es así que el PAN ya presentó una queja.

En síntesis, los partidos de iz-

quierda idearon en 2007 un modelo de comunicación política con el ánimo de afectar en ese entonces al gobernador del Estado de México, Enrique Peña Nieto, y complicar su llegada a la Presidencia. Estas reglas han limitado mucho la comunicación presidencial, pero también han complicado la labor de los medios de comunicación y de los periodistas, al sujetarlos sin fundamento a procesos especiales sancionadores.

Es una buena idea que la 4T tenga una estrategia para romper el absurdo modelo de comunicación que idearon algunos políticos, la mayoría de izquierda. No deja de ser irónico que sea el primer presidente de izquierda el que quiera quitarse ataduras que sus correligionarios legislaron.

Ojalá que la 4T tenga éxito y que la flexibilización no sólo beneficie a los gobernantes de Morena, sino a todos los funcionarios, con independencia de partido. En cuestión de días sabremos si logran, ante el INE y el TEPJF, nuevos criterios. Sería un logro importante para la 4T, aunque no dejaría de ser sorprendente que lo consigan sin haber cambiado una sola ley.

Es bueno que la 4T tenga estrategia para romper el absurdo modelo de comunicación



1234

EL CONTADOR

1. Como cada año, Apple, dirigida por **Tim Cook**, hace en septiembre un gran evento para presentar la nueva generación de su smartphone, pero la pandemia ha cambiado sus planes, primero, la conferencia que se realiza hoy será completamente virtual y, segundo, existen versiones acerca de que no se presentará el esperado iPhone 12. Esto último porque Apple mencionó anteriormente que la nueva generación de iPhone se enviaría un poco más tarde de lo habitual este año; además, algunos medios han indicado que el lanzamiento del nuevo smartphone de la manzana se realizará en octubre. Otros equipos que la tecnológica podría presentar hoy son una nueva generación de Apple Watch y/o una nueva iPad.

2. Por fin habrá la manera de pagar lo que se compra a través de Amazon sin tener una tarjeta de débito o crédito. **David Miller**, country manager de Amazon México, dio a conocer que operarán con Oxxo una nueva forma de pagar las compras. Este servicio permite a los clientes elegir en la página de Amazon.com.mx la opción de "pago en efectivo" y completar su orden liquidando la cantidad exacta en cualquiera de las 19 mil tiendas Oxxo en el país. Este beneficio ofrece a los usuarios que no cuentan con una plástico de crédito o débito, una opción más para tener acceso a sus productos. Para los que quieran aportar dinero adicional a su saldo de Amazon para futuras compras, pueden utilizar Amazon Cash.

3. La situación de Alsea, que encabeza **Alberto Torrado**, es bastante compleja, como a muchas empresas el covid-19 le ha hecho perder ingresos y endeudarse. Además, en lugar de abrir más tiendas, como era su costumbre, todo parece indicar que tendrá que cerrar alrededor de 100. Sin embargo, lo que más preocupa sobre la

compañía detrás de Starbucks, Domino's Pizza o Vips, es su actual razón de apalancamiento. Alsea tiene un nivel de 7.2 veces la deuda neta / EBITDA, el doble de lo que tenía antes de la pandemia, aunque ha negociado con los bancos sus créditos su futuro está en manos de los consumidores, que son cada vez más cautelosos, pues enfrentan una crisis económica sin precedentes.

4. Banco Sabadell, que en México dirige **Francesc Noguera**, y la Corporación Financiera Internacional se metieron al sector turismo y están destinando créditos por 100 millones de dólares a hoteles de Riviera Maya y Puerto Vallarta que estén comprometidos con la sustentabilidad. Los proyectos cumplen con más de 90% de los requerimientos de Rainforest Alliance, que basan sus criterios de certificación en eficiencia energética, ahorro de agua y control de emisiones de gases de efecto invernadero. Algunos de los hoteles que han sido parte de este proyecto son Secrets Playa del Carmen, Dreams Riviera Cancún y Now and Secrets Vallarta, todos de AMResorts, que preside **Gonzalo del Peón**.

5. Por segundo año consecutivo el sector empresarial buscará con los legisladores regresar el esquema de Compensación Universal que fue eliminada a inicios del sexenio. Voces como la de **Enoch Castellanos**, presidente de la Cámara Nacional de la Industria de la Transformación (Canacintra) y de **Gustavo de Hoyos**, presidente de la Confederación Patronal de la República Mexicana (Coparmex), son las más férreas en criticar las disposiciones fiscales que eliminan incentivos de utilidad para las pequeñas empresas. Consideran que ante la falta de liquidez que ha dejado la pandemia a los negocios en pequeño es momento de darles un respiro en su liquidez con mecanismo como el de la compensación universal.



Cuenta corriente

Alicia Salgado
contacto@aliciasalgado.mx

Mauricio Claver-Carone

- El nuevo presidente del BID se comprometió a incrementar el capital del banco para aumentar el crédito a infraestructura, salud y educación.

El Banco Interamericano de Desarrollo tiene nuevo presidente. Es el estadounidense **Mauricio Claver-Carone**.

Como le dije, no hubo *quorum* para México y los países que llamaron a postergar la elección y sólo les quedó facilitar el *quorum* electrónico para concretar la elección. No se conoce cómo votó cada país, pero incluso Argentina, que anunció el retiro de la candidatura de **Bélic** el viernes pasado, facilitó el *quorum*. Yo creo que México asistió (lo hizo el subsecretario **Gabriel Yorio**) y votó por **Claver-Carone** y si no votó por él, al menos facilitó el *quorum* requerido dado que el estadounidense ya tenía los votos necesarios para llegar a la presidencia.

Votaron 23 gobernadores regionales y siete donadores a favor para completar los 30 (de 15 requeridos) que tuvo el candidato de **Donald Trump**. Él obtuvo el 66.80 de la votación. Sólo cinco gobernadores no votaron en contra, se abstuvieron.

China no asistió y no votó y el gobierno de Japón fue decisivo en el apoyo a **Claver**. Ambos movimientos son entendibles en el contexto de tensiones comerciales y políticas con EU. Chile, como Argentina, Costa Rica y Nicaragua, anunció que se abstuvo, (el quinto pudo ser Perú).

Para el BID, el grado de inversión de México es clave porque es el país con más volumen de endeudamiento neto más alto, pero no por ello el de mayor riesgo ponderado.

Este último es el caso de Argentina. Si lo ve de forma pragmática, **Bélic** era el candidato de **Fernández**, el país que defaultó tres veces al BID, por lo que llegar a la presidencia del organismo era menos que imposible.

El BID desembolsa entre 12 y 13 mil millones de dólares al año, y el que México se mantenga topado, le facilita al banco conceder créditos de desarrollo a los países más pequeños, especialmente a los isleños.

El primero de octubre se verifica el relevo de **Luis Alberto Moreno** (con tres reelecciones de cinco años cada una) y, por lo que ha dicho **Mauricio Claver-Carone** (quien se ha comprometido a no buscar la reelección al término de su periodo), conector exhaustivo del banco de desarrollo, ha cedido la vicepresidencia a un latinoamericano y también se ha comprometido con el incremento de 20 mil millones de dólares de capital para aumentar el crédito a infraestructura, salud y educación.



DE FONDOS A FONDO

#Bazbaz, ¿trabaja para los **El-Mann**? La semana pasada, **Jacobo Bazbaz Sacal** —hermano de **Alberto Bazbaz Sacal**, quien fuera director de la Unidad de Inteligencia Financiera y del Cisen con **Enrique Peña Nieto**— “reventó” una asamblea de accionistas de las empresas Desarrolladora Inmobiliaria Hotelera Playa Mujeres, SAPI de CV y Desarrolladora Inmobiliaria Comercial Marina Blanca,

propietarias de un desarrollo vacacional en Playa Mujeres, Quintana Roo.

Cuentan que **Jacobo Bazbaz**, acompañado de abogados del despacho Cervantes Sainz, irrumpió con fuerzas abiertamente armadas de seguridad pública y privada para controlar y hacer, a modo, la celebración de una asamblea de accionistas en beneficio de los hermanos **Moisés** y **André El-Mann Arazi**, de Fibra Uno y Fibra Hotel, quienes, se dice, tienen interés en hacerse de esas propiedades.

Por ello, **Bazbaz** hizo uso de sus contactos del más alto nivel para conseguir que presuntos elementos de fuerzas públicas estuvieran presentes para impedir a los legítimos accionistas de las sociedades, encabezados por **Félix Romano Moussali**, participar en la asamblea convocada este 8 de septiembre.

Se presume que los hermanos **El-Mann Arazi** tienen la intención de tomar el control de las acciones de dichas empresas inmobiliarias, pues la construcción de los dos arrecifes artificiales de Playa Mujeres y el rescate avalado por la Semarnat desde 2017, han convertido al lugar en un punto privilegiado para hoteles de gran turismo, sobre todo por sus características ecológicas. Y, bueno, quien es grande, comienza por actuar derecho, ¿no cree usted? Imagine lo que pensarán sus socios de Fibra Uno y Fibra Hotel si tienen esta clase de prácticas corporativas.



La no rifa del avión: una costosa ocurrencia

Hoy se realizará la no rifa del avión, definitivamente una costosa ocurrencia del presidente **López Obrador**, quien desde su campaña electoral se dedicó a denostarlo y al cual tachó de ser el más ostentoso del mundo.

La no rifa es un absurdo total. Para empezar, porque el gobierno no ha logrado vender el avión, hoy propiedad de Sedena, ni en los 19 meses que estuvo en California, con un contrato de venta con la UNOPS, la Oficina de las Naciones Unidas de Servicios para Proyectos, ni desde julio que regresó a México, tras pagar 22 millones de pesos por mantenimiento en el hangar.

Nadie sabe exactamente cómo se le ocurrió a **López Obrador**, en plena mañanera, anunciar que rifaría el avión. Luego, y ante las múltiples burlas y memes de "qué hago si realmente me lo saco", corrigió y anunció que, en realidad, se rifarán 2,000 millones de pesos en 100 premios de 20 millones de pesos para apoyo del sector salud.

Así, seguimos con un avión que no se ha podido vender porque el primero en denostarlo fue **López Obrador**. Y sin recuperar lo que costó, el gobierno continúa gastando en su mantenimiento. Ya, al menos, se han invertido 500 millones de pesos en compra de cachitos en apoyo del Insabi y de hospitales covid.

Quizá **López Obrador** pensó que la gente lo apoyaría y que los 75 empresarios que acudieron a la cena de tamales de chipilín realmente comprarían 1,500 millones de pesos en boletos.

La realidad es que, al cierre de ayer, se había vendido el 70% de los boletos, a pesar de que **López Obrador** tuvo que subirse al avión para vender cachitos de la lotería y de que todas las dependencias públicas, legisladores y go-

bernadores de Morena presionan hasta el último momento para vender boletos no sólo a funcionarios, sino a proveedores.

La duda, más allá de cuántos boletos se terminen vendiendo en el show que se realizará hoy en la tarde en la Lotería, es ¿y qué vamos a hacer con el avión? ¿Alguien tendrá una ocurrencia menos costosa?

**BONO SOBERANO
SUSTENTABLE**

Gabriel Yorio, subsecretario de Hacienda, anotó un gol con la colocación de un bono soberano sustentable a siete años por 750 millones de euros. Para empezar, México es el primer país del mundo en emitir un bono sustentable vinculado a los objetivos de desarrollo sostenible,

ODS, de la ONU. La demanda fue de 6.4 veces el monto emitido, con tasa de rendimiento a vencimiento de 1.603% y una tasa cupón de 1.350%, una de las más bajas emitidas en bonos en euros por el gobierno mexicano.

**CFE, AL FRENTE DEL RESCATE
EN PASTA DE CONCHOS**

De no creerse. Tras reunirse con los familiares de los 65 mineros fallecidos el 19 de febrero de 2006, en la mina de Pasta de Conchos, Coahuila, se acordó iniciar, de inmediato, el rescate de los restos. Al frente estará la CFE, la cual pretende, además, reactivar la extracción de carbón porque **Manuel Bartlett** prefiere esa energía contaminante a la eólica y a la solar.

¿Realmente estamos cumpliendo con la agenda 2030 y los objetivos ODS?

Al cierre de ayer,
se había vendido
el 70% de los
boletos, a pesar
de que López
Obrador se subió
al avión para
vender cachitos
de la lotería.



● Manuel Bartlett,
director general
de CFE.



Economía sin lágrimas

Ángel Verdugo

averdugo@gimm.com.mx

Sí, nos gusta ser pequeños, chiquitos

• Hay quien se ufana de exportar becerros a EU, tal y como lo hemos hecho desde hace más de un siglo.

Al título agregaría: "Y también, hacer las cosas como las hacíamos hace 50, 60 o más años". En pocas palabras, nos sentimos bien en nuestra zona de confort; nos conformamos con ganar poquito, pero, eso sí, sin mucho esfuerzo. Nos seduce esa idea perversa que algunos expresan así: "Ahí nomás, para ir la llevando".

(Antes de continuar con el tema de hoy, agregó algo a lo que me hizo ver un twitero que me sigue (escribo nada más su apellido para proteger su identidad: **Maza**). Me dice: "Para un ciudadano de la CDMX, los temas en sus *mañaneras* recientes parecerían tan sólo problemas locales y agrícolas, (pero) el mensaje de fondo sobre cambio y renovación, aplica a todos").



En relación con su comentario, agregó dos puntos; uno tiene que ver con el desprecio que en áreas como la CDMX y en otras áreas altamente urbanizadas del país se practica, en relación con el sector primario. Este ninguneo e ignorancia es resultado natural de la apatía por darse a respetar de los productores mismos, y su afán de mantener una mal entendida individualidad; también, de la pichicatería propia de ese sector, que se niega a aportar recursos para una promoción general del sector o su actividad.

El otro, el aislamiento frente al resto del mundo en lo relativo a los cambios estructurales que ha registrado la agricultura desde los años cincuenta del siglo pasado. Ésta es la herencia perversa de decenios de economía cerrada y un dañino proteccionismo al campo aduciendo, todavía hoy, tonterías que no se sostienen en la era de las economías abiertas

y la globalidad.

Esto da por resultado seguir haciendo las mismas cosas de la misma manera durante decenios; hoy, para no ir más lejos, hay quien se ufana de exportar becerros a Estados Unidos, tal y como lo hemos hecho desde hace más de un siglo en Sonora y Chihuahua.

¿Por qué no engordarlos aquí, y sacrificarlos y elaborar cortes, por ejemplo? Porque

nuestros costos son más elevados al no tener grano suficiente y tener que importarlo, aunado a las magnitudes minúsculas de nuestras operaciones frente a aquel país y otros, que han hecho de la engorda una actividad moderna donde, para empezar, sus operaciones son decenas de veces más grandes que las nuestras.

Luego entonces, ¿por qué seguir haciendo lo mismo de la misma forma? ¿Sólo por ignorancia, egoísmo y miedo no nos atrevemos a crear grandes empresas y elevar la productividad, a reducir costos y ser competitivos? ¿Acaso influye la educación y cultura productiva recibida la cual, sin proponérselo, nos lleva sin pensar a no modernizarnos para seguir dependiendo del poderoso, en torno al cual andamos de pedigüenos eternos?

Este panorama, lejos de ser privativo del sector primario y las zonas rurales, se da en el resto del país y en los otros dos sectores de la economía. En los tres escasea la elevada produc-

tividad y la innovación, y abundan los pedigüenos de subsidios y protección que daña al consumidor. Al mismo tiempo, esa práctica genera alta rentabilidad sin mucho esfuerzo a los que se aferran a lo viejo.

Cuidado con decirselos porque, en vez de analizar el mensaje, prefieren matar al mensajero.

Este ninguneo e ignorancia es resultado natural de la apatía por darse a respetar de los productores mismos, y su afán de mantener una mal entendida individualidad.



Una rifa *sui generis*

• Ayer decía el presidente López Obrador que se había logrado obtener el dinero para los premios.

La intención de la rifa del avión, que no es avión sino un monto similar, siempre fue desacreditar los gobiernos pasados. "Aquellos faraones que tenían su palacio en el cielo.... Esto es un insulto al pueblo", así lo publicitó el presidente **López Obrador**.

La rifa del avión terminó siendo un sorteo de la Lotería Nacional, en donde el gobierno tuvo que poner dinero. A través del Instituto para Devolver al Pueblo lo Robado, el gobierno puso 500 millones de pesos para completar los dos mil millones de pesos del premio.

Ayer decía el presidente **López Obrador** que se había logrado obtener el dinero para los premios. El problema era que se quería más. Se obtuvieron dos mil 89.5 millones de pesos. En realidad se querían obtener tres mil millones de pesos.

No se lograron vender todos los cachitos de 500 pesos cada uno. Y vaya que dependencias públicas, gobiernos estatales y empresas lo promocionaron.

Al final, la Lotería Nacional, dirigida por **Ernesto Prieto**, colocó el 69.5% de los boletos.

El otro 30.5% de los boletos no se pudo vender.

El sorteo hubiera tenido un derrotero mayor si no hubiera intervenido el mismo presidente **López Obrador**, mediante un video para promover la venta de boletos.

1.- El gobierno terminó poniendo 500 millones de pesos para completar el premio de dos mil millones de pesos.

2.- El gobierno no pudo vender el verdadero avión presidencial. Sigue pagando costos de mantenimiento.

3.- El gobierno tendrá que suplir los costos de los hospitales que "no tengan suerte".

4.- La política pública se suplió "por la suerte". El Insa-bi terminó dando mil cachitos de lotería a hospitales, para ver si "tenían suerte" en lugar de presupuesto.

Hoy, a las cuatro de la tarde, en el edificio Moro de la Lotería Nacional, se llevará el Gran Sorteo No. 235, "equivalente al avión presidencial". Negocio, negocio, jamás fue. Ni fue su intención.

**SORPRENDE HACIENDA...
GRATUITAMENTE**

A diferencia del sector energético, donde le ponen trabas a las energías renovables, en Hacienda van por desarrollo sustentable. **Arturo Herrera** y **Gabriel Yorio**, secretario y subsecretario de Hacienda, respectivamente,

lograron que México sea el primer país en emitir un bono soberano sustentable. Debe estar vinculado a los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) que promueve Naciones Unidas.

El bono será por 750 millones de euros. Va dirigido a tres mil fondos de inversión sustentables, sobre todo europeos, con activos por más de 800 mil millones de dólares en el mundo. Hacienda, a diferencia de buena parte del gobierno, va por desarrollo sustentable.

Hoy, en el edificio Moro de la Lotería Nacional, se llevará el Gran Sorteo No. 235, "equivalente al avión presidencial".



● Arturo Herrera,
secretario de
Hacienda.

SLIM, LA JUGADA DE TRACFON POR 6,250 MDD

Carlos Slim vendió Tracfon Wireless, su operador virtual móvil, el más grande en Estados Unidos. Lo vendió en 6,250 millones de dólares a Verizon, la red por donde Tracfon Wireless tiene su mayoría de llamadas. América Móvil se deshace de un operador móvil virtual y es claro: la compañía mexicana prefiere tener su red y dejar de tener los costos de rentar.

**Veranda****Carlos Velázquez**

carlos.velazquez.mayoral@gmail.com

Un año sin turistas británicos

• La época en que los británicos viajan a México va de finales de invierno a principios de la primavera.

Más que por realizar este año el World Travel Market (WTM) de Londres en un formato digital, anuncio que Reed Exhibitions hizo público ayer, el turismo mexicano ya perdió por el covid-19, al menos este año, su tercer mercado foráneo más importante.

El reto será recuperarlo, pero hoy el gobierno de ese país mantiene la prohibición a sus ciudadanos para viajar a México debido al momento en que sigue aquí la pandemia.

A diferencia de lo que sucede con las alertas de viajes de Estados Unidos, que sólo tienen carácter obligatorio para los funcionarios de gobierno, en el país de **Winston Churchill** hacer caso omiso inhabilita las pólizas de seguros británicas.

Esa prohibición es una de las razones por las que British no tiene fecha todavía para volver a volar a México, a diferencia de Air France o de Iberia.

Los turistas británicos no sólo son importantes para México por el número 549 mil 493 del año pasado, sino, además, debido a su elevada capacidad de gasto con una de las divisas más poderosas del mundo.



La época en que viajan a México, según nos compartió **Manuel Díaz Cebrián**, especialista en ese mercado, va de finales de invierno a principios de la primavera y luego entre septiembre y octubre.

Así es que debido a la falta de conectividad aérea y a las fechas, este año ya se perdió completamente para el turismo británico y ahora el reto para los destinos nacionales será mantenerse presente para tratar de retomarlo a partir de 2021.

Pero no será fácil y la llegada de esos viajeros hasta el año pasado se concentraba en la Ciudad de México y en Cancún, de donde se movían hacia otros destinos del sureste.

También está el caso del vuelo de TUI entre Londres y Los Cabos, que comenzó precisamente en noviembre de 2019 al terminar el WTM y que logró que llegaran a Baja California Sur cerca de cinco mil viajeros.

Un buen resultado para esa ruta con un avión de 345 asientos, que voló durante 19 semanas y con promedio de ocupación superior al 70 por ciento.

Pensar que este año las instalaciones de Excel Londres no se llenarán por el WTM y que tampoco llegarán, como lo hacían cada año, los empresarios del turismo más importantes de Europa, Medio Oriente y Asia es una realidad casi inverosímil.

También es un mensaje claro de que el panorama turístico sigue siendo incierto mientras no haya una vacuna exitosa, que se haya podido distribuir en buena parte del planeta.

De hecho, WTM difícilmente volverá a ser igual que antes de 2020 y este "shock del futuro" por adelantado que ha sido la pandemia para la industria de reuniones, hace prever ferias mixtas, con menos gente y más eficaces.

En Londres está la principal sede de los scouts, cuyo himno, en honor de los caídos en la Primera Guerra, dice: "No es

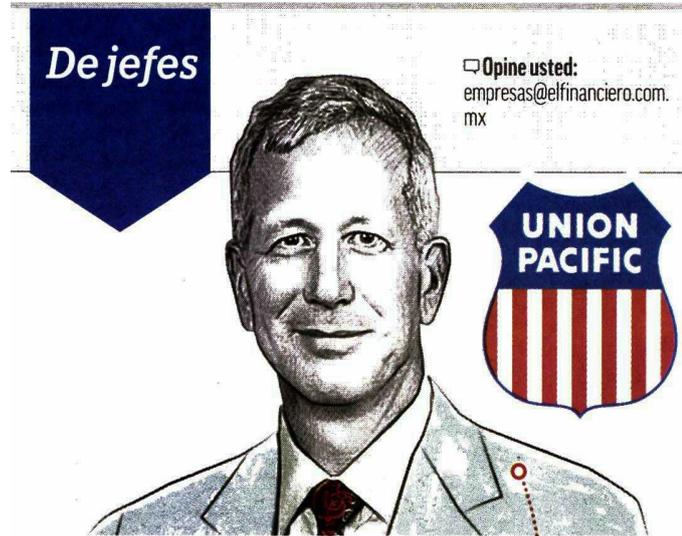
más que un hasta luego/no es más que un breve adiós".

Una canción que también parece adecuada para honrar al turismo entre los dos países y a los caídos por el covid-19.

Pensar que este año las instalaciones de Excel Londres no se llenarán por el WTM y que tampoco llegarán, como lo hacían cada año, los empresarios del turismo más importantes de Europa, Medio Oriente y Asia es una realidad casi inverosímil.

549,493**TURISTAS**

provenientes del Reino Unido visitaron nuestro país el año pasado.



Union Pacific aplaude mudanzas a México

En este medio le hemos informado sobre la creciente mudanza de plantas manufactureras de China a México, que se aceleró por la pandemia, pues según especialistas de PwC, las empresas buscan diversificar y asegurar las cadenas de suministro.

Pues con todo este movimiento hay compañías que ganan, entre ellas cuenta a la ferroviaria Union Pacific Corporation, que dirige **Lance Fritz**, pues afirman que cada que se establece una nueva planta con vocación exportadora la empresa recibe buenas noticias.

“Nos encanta cuando México ve inversión extranjera directa y un aumento en la producción. Estamos muy satisfechos con nuestra franquicia en México. Disfrutamos de alrededor de 70 por ciento del tráfico ferroviario transfronterizo hacia y desde México y está equilibrado entre los dos grandes transportistas en México, Ferromex y Kansas City Southern de México”, afirmó Lance Fritz en su participación en la Conferencia mundial de transporte y movilidad sostenible de Cowen 2020.

Sin embargo, dijo que aún tienen muy poca penetración en el mercado de transporte de mercancías, pero no es porque no sean eficientes, sino porque en la frontera México-Estados Unidos hay una fuerte apuesta por la movilización a través de camiones, por lo cual considera que hay posibilidades de elevar la importancia del uso ferroviario en el comercio binacional.

Airbnb lanza centro de recursos fiscales

Este martes, Airbnb anunciará el lanzamiento de su “Centro de Recursos Fiscales”, para ayudar a sus anfitriones a cumplir con sus obligaciones tributarias. Airbnb ya cobra y remite el IVA de su comisión por uso de la plataforma desde julio de 2020.

A la fecha Airbnb cuenta en México con 13 acuerdos locales, ocho para la recaudación y entero del impuesto sobre hospedaje y 5 para promover el turismo en las entidades, intercambiar esta-

dísticas del sector y colaborar en mejoras de política pública.

El año pasado, Airbnb pagó 203 millones de pesos por concepto de impuesto al hospedaje.

“Estos recursos se han desarrollado para facilitarle a los anfitriones el cumplimiento de sus obligaciones fiscales y así se puedan enfocar en lo que hacen mejor: ofrecer experiencias y estancias mágicas en Airbnb”, mencionó **Ángel Terral**, director de Airbnb para México y Centro América.

El Centro fue desarrollado en conjunto con Fiscalia, portal experto en proporcionar información fiscal al público.

Gimnasios despiden a 1,800 personas

El viernes el Gobierno de la Ciudad de México les permitió a los gimnasios retomar operaciones ... pero sólo para dar clases al aire libre, una noticia que no le cayó bien a la industria.

“Nos solicitan que hagamos las clases y actividades grupales al aire libre, lo cual es complicado porque el clima no se presta, estamos en época de lluvias, y hay muchos equipos que no podemos sacar. A lo mejor suena como una propuesta interesante en escritorio, pero la vemos muy poco factible”, comentó **Rodrigo Chávez**, presidente de la Asociación Mexicana de Gimnasios y Clubes.

La pandemia ya hizo que bajaran la cortina definitivamente mil gimnasios, que representan entre 8 y 10 por ciento del total de los 12 mil 500 negocios registrados en el país, incluso Sports World anunció el cierre definitivo de tres sucursales.

Desde la Asociación adelantan que vendrán más cierres de sucursales en la CDMX; por lo pronto, desde el 1 de septiembre ya despidieron a mil 800 personas que habían mantenido en nómina por los últimos seis meses. Sin fecha para regresar, los gimnasios ya entregaron un protocolo de sanitización y un compromiso de inversión de 18 millones de pesos.



Contrahecho

Es difícil evaluar el conjunto de las decisiones de un gobierno. Una política pública específica puede medirse, confrontarse con lo esperado, y calificar si está teniendo éxito o no, pero la suma de todas ellas no puede tratarse de esa manera. Por eso, lo que se hace es utilizar lo que llaman los estudiosos un “contrafactual”: qué hubiera pasado si se hubiesen tomado otras decisiones, o no hubiera ocurrido un cierto evento. Es algo frecuente en el estudio de la historia, por ejemplo, pero tiene una utilidad limitada. Las cosas ocurrieron como ocurrieron.

En la política, el uso de contrafactuales es cotidiano: los gobiernos nos dicen que si no hubiesen decidido como lo

hicieron, viviríamos en el infierno; la oposición dice que si ellos estuviesen en el poder, viviríamos en el paraíso. Y no podemos rechazar completamente sus afirmaciones, aunque sí calificarlas de exageraciones, mentiras interesadas, medias verdades, etc.

Bueno, con todas esas advertencias, permítame intentar un contrafactual del actual gobierno. Imagine usted que en lugar de quienes hoy gobiernan, estuviésemos bajo cualquiera de los últimos cuatro gobiernos, o uno de los dos candidatos derrotados. ¿Cómo estaríamos en materia económica?

Creo que no hay duda de que ninguno de los seis políticos mencionados habría frenado la construcción del NAIM, y con ello habrían mantenido la iner-

cia que tenía la economía mexicana. Por si lo olvidó, el ritmo al que íbamos en octubre de 2018 era 2.5% de crecimiento anual. La decisión de cancelar el aeropuerto provocó un ajuste cambiario, de 19 a 20 pesos, similar al ocurrido semanas antes de la elección. En ambos casos, el Banco de México tuvo que elevar su tasa de referencia en un cuarto de punto. Así, el resultado inmediato de López Obrador fue el incremento de medio punto en la tasa de interés: un cuarto por la expectativa de que hiciera algo grave, y otro cuando lo hizo.

Después, a esa decisión se sumaron otras que reforzaban la idea de que no se cumplirían las reglas. La pérdida de confianza se reflejó en una menor inversión, y con ello menor

actividad. Para febrero de este año, antes de la pandemia, estábamos ya en -1% de crecimiento anual. En ese nivel llegó el golpe, frente al que cualquiera de los seis mencionados habría hecho más o menos lo que sugerimos todos los eco-

nomistas en marzo: contratar deuda para apoyar empresas y trabajadores.

México tiene una línea de crédito con el FMI lista para

usarse desde hace tiempo. Pudimos haber contratado deuda por 5% del PIB en marzo, para apoyar directamente a trabajadores informales (aquí mismo sugerimos cómo, y el costo hubiese sido menor a 1% del PIB) y a empresas (posponiendo cuotas de seguridad social, financiando factoraje, por otro tanto similar). Con 2% del PIB, el golpe pudo aminorarse entre abril y junio, y tener tres puntos más disponibles para reactivar a partir de agosto. Sin duda, la

caída habría sido muy fuerte, como ocurrió en todas partes, pero un poco menor.

En el segundo trimestre, pasamos de -1% a -19%, una caída de 18 puntos. Si se hubiesen metido los dos puntos del PIB que hemos comentado, la caída habría sido de 15 puntos. Y si en lugar de estar en -1% hubiésemos estado en 2.5%, entonces el punto más bajo no habría sido -19%, como lo fue, sino -13%. Al utilizar los tres puntos de deuda restantes, la econo-

mía podría cerrar el año en -4, con un promedio de -5%. Lo hará en -10%, o un poco peor.

Lo más curioso del asunto es que bajo el escenario contrafactual que le he presentado, la deuda amplia del gobierno cerraría este año en 54.5% del PIB. Lo hará en 55.2%. Como lo dijimos hace meses, nos endeudaríamos menos contratando deuda para frenar la caída que no haciéndolo. Bueno, ya tiene usted evidencia –circunstancial, claro– del costo de un gobierno contrahecho.



¿Sobrevivir o innovar?

El destino alcanzó a las instituciones financieras, ya que deben no ser solo más digitales, sino más rápidas, modernas y seguras y sobre todo poder ser utilizadas y entendidas por todos; el momento no es fácil, en plena crisis económica y sanitaria la inversión en innovación parece no ser del todo una prioridad.

En estos meses se ha visto la diferencia entre quienes solo han seguido la inercia y las que tienen una apuesta de innovación para mejorar a sus instituciones financieras en el futuro.

Así es, aunque pareciera que la pandemia nos volvió más tecnológicos e innovadores, lo cierto es que muchas instituciones financieras y empresas no lo están viendo así, ahí los resultados de un interesante estudio de Finnovista y Rainmaking.

Desde España, Fermín Bueno, *co-founders* y *managing part-*

MONEDA EN EL AIRE

Jeanette Leyva Reus

@JLeyvaReus



ners de Finnovista nos explica que pese a que se ha tenido un avance en el uso de la tecnología en servicios financieros, por ejemplo, muchas empresas e instituciones se enfocan solo en el negocio, y no han puesto énfasis en los temas de innovación, ya que priorizan los resultados de corto plazo.

Luego de hablar con más de 300 ejecutivos de organizaciones de primera línea y líderes de las diferentes industrias para comprender cuáles son sus prioridades en estos tiempos de incertidumbre, si bien reconocen que deben acelerar la digitalización para satisfacer las necesidades de los clientes en un contexto de distancia social y trabajo remoto o hacer que la innovación sea un motor de crecimiento, lo cierto es que en la práctica no es un tema en el que estén invirtiendo para el largo plazo y en el que es urgente, por el bien de los negocios y de los clientes.

Y una moneda de oro que hay que seguir de cerca es lo que sucede en España, donde desde hace mucho tiempo se viene hablando de una fusión de los grandes bancos; la CaixaBank con Bankia dieron un paso al frente y anunciaron a los mercados que se encuentran en proceso de *due diligence*, un poco presionados por el Banco Central Europeo. La otra fusión que pide el BCE es la de Santander con el grupo BBVA, que tiene en México su principal fuente de ingresos.

La incertidumbre en aquel país y entre los banqueros es más que alta, recordemos que tienen tasas negativas y deben ser mucho más eficientes en el manejo de sus recursos, tanto que han eliminado una gran cantidad de sucursales.

En México, es un tema que tendría un alto impacto de darse esa fusión, tanto así que por el tamaño, presencia y concentración que se tendría si esa fusión se logra, ya que BBVA y Santander no podrían cumplir con los requerimientos de la Cofece.

Por eso se especula, que de avanzarse el tema de la fusión en España, en México, tendrían que vender forzosamente una parte de sus negocios para reducir su tamaño, e incluso se comenta que un banco mexicano estaría interesado en adquirir cualquier área que ofertaran estos dos gigantes españoles en nuestro país. En el otro lado del charco es un tema que está más que vivo y motivo de plática y especulaciones en todos lados; ya veremos si esta crisis logra tal fusión o se queda cómo un intento más, es un moneda que está, sin duda, en el aire.

Y una monedita que no podemos dejar pasar es la llegada en 2021 de Jane Fraser como la próxima presidenta de Citi, y que abre la posibilidad que el puesto que actualmente desempeña como directora global de Consumo, que anteriormente llevó el extinto Manuel Medina Mora, pueda ser ocupado nuevamente por un mexicano, en este caso Ernesto Torres Cantú, quién actualmente es el director para América Latina de Citi y donde ese cargo, ella previamente lo ocupó.

Si tomamos en cuenta esa escalera de ascensos, además del conocimiento del mercado de consumo y tener amplio reconocimiento, podríamos ver nuevamente a un mexicano en las grandes ligas de las instituciones financieras globales. Por lo pronto, la moneda está en el aire.



Los secretos de la recuperación del peso

COORDENADAS

**Enrique
Quintana**

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

@E_Q



Para sorpresa de muchos, la paridad del peso frente al dólar el día de **ayer por la tarde estaba en 21.07**, una cifra que casi nadie esperaba.

Esto significa que nuestra moneda **ha ganado algo así como 17 por ciento** desde que el 23 de marzo el dólar alcanzó los 25.35 pesos.

¿Cómo es posible que el peso se haya fortalecido de tal manera frente a la divisa norteamericana?

Esta es la historia.

El llamado “índice dólar”, que refleja la paridad de la divisa norteamericana frente a las demás monedas cayó en 9.2 por ciento en ese mismo lapso.

Esto quiere decir que **poco más de la mitad del fortalecimiento del peso en realidad tiene que ver más bien con el debilitamiento del dólar.**

Una de las explicaciones a este hecho estriba en los programas monetarios que ha instrumentado la Reserva Federal de los Estados Unidos.

El balance de esta institución **se incrementó en 2.6 billones de dólares**, equivalente al 61 por ciento, como resultado de los programas para proveer de liquidez y créditos al sistema bancario y a las empresas.

Un incremento de la cantidad de dólares en circulación lógicamente se refleja en un debilitamiento del dólar frente a otras divisas.

Pero, desde luego que la apreciación del peso tiene también sus ingredientes locales, pues de lo contrario estaría en línea con el debilitamiento general de la divisa norteamericana y es casi el doble.

En México, **las tasas de interés de referencia** siguen siendo de las más elevadas entre países cuya deuda tiene grado de inversión.

Entre países de cierta relevancia, solamente **Turquía e Indonesia** tienen tasas superiores a las de México, de **8.25 y 6.5 por ciento** respectivamente.

Sudáfrica paga 3.5 por ciento o Brasil 2 por ciento, mientras que México está en 4.5 por ciento.

Pero, además, existe la percepción de que el Banco de México va a andar con “pies de plomo” para bajar las tasas más, y la mayor parte de los expertos considera que al término de este año **no quedarán por abajo del 4 por ciento.**

Sin embargo, pese a ese diferencial, desde febrero hasta agosto, hubo un descenso continuo en las inversiones de extranjeros en títulos en pesos. Y a partir de entonces, desde hace seis semanas aproximadamente, comenzó un proceso de recuperación, que no ha compensado la caída anterior, pero que implica **ya un repunte de poco más de 1 mil 500 millones de dólares.**

¿Todo este cuadro significa que nuestra moneda seguirá apreciándose frente al dólar y tendremos una cotización de menos de 21 pesos en los próximos días?

Puede ser, pero nos equivocaríamos si afirmáramos que eso es seguro.

En gran medida, **va a depender del entorno financiero global.** No debe descartarse que por cualquier razón pueda presentarse una situación en la que exista una mayor percepción de riesgo por parte de los inversionistas. Puede tratarse de una crisis en Argentina o en Turquía. Hoy, el efecto podría ser global.

Y, en esa condición, podríamos ver de nueva cuenta una corrida de inversionistas saliendo de mercados emergentes, sin importar que sea México, India o Brasil.

Pero también el otro escenario es factible. Si no hay sobresaltos, y por efectos de las buenas expectativas sobre la vacuna, continúa la dilución de la sensación de riesgo, no descarte que veamos **un dólar que pronto esté acercándose a la franja de los 20 pesos.**

Por lo pronto, para la economía mexicana, el que tengamos una depreciación que se ha limitado es un hecho positivo, que puede contribuir a la estabilidad y al crecimiento en México.



¿La nueva independencia?



PARTEAGUAS

**Jonathan
Ruíz**

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

@ruiztorre

“Si hay un tipo de independencia envidiable es justamente la de quien percibe que puede estar en donde quiera”

Este martes los mexicanos celebrarán el inicio del rompimiento económico y político con las antiguas autoridades españolas.

Hay quienes en despliegue de su orgullo subirán evidencia al Instagram y eso está bien.

El Instagram lo tienen “gratis” porque esa empresa fue comprada por Facebook, que para

que todo funcione, cerró acuerdos comerciales con empresas de telefonía como la mexicana Telcel o la estadounidense AT&T, que dependen de equipos de comunicaciones chinos marca Huawei visibles en forma de antenas en las que de lejos pueden verse unas tablas blancas que funcionan como transmisores, todo pagado por la vía de cargas y

“recargas” en el Oxxo, desembolsadas por quien hoy cargue también su bandera tricolor.

Ignorar la dependencia económica global resulta ocioso... para cualquier habitante en cualquier país.

Recientemente hablé con un mexicano dueño de una empresa especializada en el análisis de datos y programación. No se da abasto. Tiene contratos firma-

dos y en marcha con empresas de restaurantes y financieras que este año como nunca, le solicitan que les arregle el tremendo desorden en la organización de su información y además, que actualice sus sitios web para comunicarse con empleados, clientes y proveedores.

Su carga de trabajo no para porque los estadounidenses ya se dieron cuenta de que al sur de la frontera pueden contratar compañías como la suya para hacer lo mismo en México, por una fracción de lo que les cobran en Silicon Valley. A veces incurre en otro modo de maquila.

Luego daré detalles de esa compañía. Por lo pronto, lo relevante es que noten lo que concluí con ayuda de mi interlocutor en esa conversación.

¿En dónde está basada tu empresa? Le pregunté. En donde yo quiera, me respondió.

Sus empleados pueden dormir en Perú, en Colombia o Argentina, mientras él trabaja a la sombra de un portal en Valladolid, planeando su traslado seguro y temporal a Miami. Está en sus veintes y tiene energía para desperdiciar en vuelos o en un

coronavirus, si debe enfrentarlo.

Su compañía estará basada en donde tenga más beneficios a cambio de los impuestos que pague. Sus empleados también.

La independencia hoy puede ser muy distinta a la que dibujan en un triste libro escolar. Pero no es para todos.

Quienes se educan más tienen más oportunidad de alcanzarla. En ese rubro, México y Brasil van a la zaga entre las naciones relevantes de América.

Solo el 24 y 21 por ciento de los “millennials” en uno y en otro país obtuvo educación profesional o “terciaria” que les abre más posibilidades de independizarse.

En Argentina ese número alcanza el 40 por ciento, lo que coincide con la constante presencia de gente de esa procedencia en empresas relacionadas con nuevas tecnologías.

Corea del Sur, Canadá y Rusia, encabezan la lista. Ahí, más de un 62 por ciento de la gente entre los 25 y los 34 años de edad está capacitada profesionalmente.

En Estados Unidos, solo la mitad de la población llegó a ese nivel y al final de la lista aparece Sudáfrica, con apenas 6 por ciento de su gente obteniendo

algún grado de educación especializada.

En la semana del 25 de mayo de 2019, The Economist publicó una portada bajo el título: El Boom de los Grandes Empleos. Habló de una economía global en la que los salarios subían debido a que no era posible encontrar a gente talentosa fácilmente.

Un año más tarde lo que faltan son justamente plazas laborales, salvo en el sector de quienes son capaces de adaptar al mundo a esa “nación telaraña” de fibra óptica de la que hoy todos lucen dependientes.

Tampoco el libro “El Ascenso de los Robots”, de Martin Ford, que habla de androides y máquinas que sustituyen humanos en la economía, predijo el nivel de creatividad que es necesario hoy por parte de la gente para adaptarse a tantas cosas que cambian tan rápido.

Si hay un tipo de independencia envidiable es justamente la de quien, entendiendo el ecosistema y siendo capaz de modificarlo, percibe que puede estar prácticamente, en donde quiera.

Director General de Proyectos Especiales
y Ediciones Regionales de EL FINANCIERO



Propuesta de finanzas públicas 2020: austera y optimista

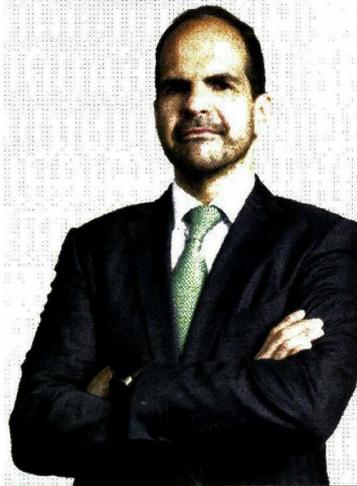
La semana pasada el secretario de Hacienda y Crédito Público (SHCP), Arturo Herrera, entregó en tiempo y forma el Paquete Económico 2021. Este Paquete Económico consta de cuatro partes: (1) Los supuestos con los que se fundamentan las proyecciones de ingresos, contenidos en los Criterios Generales de Política Económica (CGPE); (2) la proyección de los ingresos y sus fuentes —incluyendo el endeudamiento y por lo tanto el balance público—, contenidos en la iniciativa de Ley de Ingresos de la Federación (LIF); (3) la asignación del gasto, en la propuesta del Presupuesto de Egresos de la Federación (PEF); y (4) documentos complementarios, que pueden incluir desde disposiciones secundarias, hasta iniciativas de reforma de ley (como reformas fiscales).

(1) Supuestos. Considero que los principales supuestos contenidos en los CGPE son optimistas, pero no necesariamente poco realistas. Si bien se ve muy difícil que este año el PIB registre una caída menor a 9-10 por ciento, en donde SHCP estima que será de 8 por ciento, la estimación de Hacienda de +4.6 por ciento para el 2021 es factible, a pesar de que el consenso entre analistas se encuentra alrededor de

PERSPECTIVA GLOBAL

Gabriel Casillas

@G_Casillas



3 por ciento. Por un lado, si observamos las recesiones anteriores en México, normalmente el año siguiente el PIB creció a una magnitud similar, pero con signo contrario. En 1995, por ejemplo, el PIB se cayó 6.3 por ciento y en 1996 creció 6.8 por ciento. Asimismo, en 2009 el PIB registró un descenso de 5.3 por ciento y

en 2010 creció 5.1 por ciento. Es por esto que sí es posible observar una tasa de crecimiento en 2021 de al menos la mitad de lo que descienda en 2020.

No obstante lo anterior, considero que en esta ocasión hay que tomar en cuenta tres aspectos: (a) La naturaleza propia de la pandemia hace que si bien todo cerró al unísono cuando se instrumentaron las cuarentenas, la reapertura ha sido gradual, en donde hay industrias que no lo han podido hacer o que han reabierto con una dinámica muy limitada, sobre todo en los sectores que implican algún tipo de aglomeración (e.g. turismo, transporte aéreo, conciertos); (b) los apoyos fiscales en México han sido muy limitados y a diferencia de la mayoría de los gobiernos en el mundo, no se apoyó a la preservación del empleo vía transferencias o condonación de impuestos a las empresas, por lo que desafortunadamente una gran cantidad de empresas no sobrevivió la dinámica temporal de tener que enfrentar gastos (e.g. nómina, renta, impuestos), sin obtener ingresos; y (c) desafortunadamente la confianza para invertir se encuentra mermada, particularmente por el uso de consultas públicas para detener inversiones privadas, así como debido al

incesante activismo legislativo, en donde se han propuesto un sinnúmero de iniciativas antimercedo. Si bien estas iniciativas no han prosperado, han afectado significativamente la intención de invertir tanto de empresarios locales, como extranjeros.

Otro supuesto relevante es la producción de petróleo. SHCP anticipa una plataforma de producción promedio de 1,744 miles de barriles al día para 2020 y de 1,857 para 2021. Es importante señalar que de 2004 hasta 2019 no ha habido un solo año en el que se haya incrementado la producción de crudo. Ahora, por un lado, cabe destacar que los ingresos fiscales de origen petrolero ya no son tan relevantes como antes, representando hoy alrededor de 15 por ciento del total, mientras que hace menos de diez años correspondían al 40 por ciento del total. Por otro lado, el supuesto de producción petrolera incluye tanto la producción de Pemex, como la de los privados.

(2) Ingresos. Se anticipan ingresos por 23.3 por ciento del PIB en 2020 y de 22.2 para 2021. La disminución en los ingresos en 2021, con respecto a 2020, tiene que ver con menores ingresos no petroleros, parcialmente debido a la menor recaudación 'no recurrente' de pagos extraordinarios por estrategias fiscales fallidas de varias empresas en ejercicios pasados.

(3) Egresos. SHCP estima un gasto de 26.2 por ciento del PIB para 2020 y de 25.0 por ciento

para 2021. Esto implica un déficit 'tradicional' —ingresos menos egresos—, de 2.9 por ciento del PIB tanto para 2020, como para 2021. Destacan los 2.1 puntos porcentuales del PIB que se propone asignar a los programas y proyectos prioritarios.

(4) Documentos complementarios. Cabe señalar que en esta ocasión no hay propuestas para incrementar impuestos, ni crear nuevos impuestos. En este sentido, cabe destacar que en las recesiones anteriores —incluyendo la de 2008-2009—, siempre se ha tenido que llevar a cabo una reforma tributaria para equilibrar las finanzas públicas. En esta ocasión, si bien no hubo apoyos fiscales significativos, tampoco hubo incremento de impuestos. Sin embargo, el gobierno continuará fortaleciendo la eficiencia recaudatoria, por lo que la propuesta incluye mayores controles en temas de fusiones, escisiones, pérdidas fiscales, devoluciones, donativos, dictámenes fiscales y comercio exterior.

En resumen, la propuesta de SHCP es un presupuesto optimista y sin incremento de impuestos, pero austero.

*Director general adjunto de Análisis Económico y Relación con Inversionistas de Grupo Financiero Banorte y presidente del Comité Nacional del Estudios Económicos del IMEF. Las opiniones que se expresan en esta columna no necesariamente coinciden con las del Grupo Financiero Banorte, ni del IMEF, por lo que son responsabilidad exclusiva del autor.



Perspectivas con RJO'Brien

Antonio Ochoa
aochoa@rjobrien.com



Viva México en tiempos de *commodities* recalcitrantes

Buenos días, buenas tardes, buenas noches y que viva México. La historia marca la fecha, la narrativa es heroica

El espacio físico y mental que ocupa esta gran nación en el concierto del mundo es único.

Hoy es un día para resaltar un valor común para todos los mexicanos, y ese valor es el valor patrio que en su coraza nos hace a todos iguales.

No perdamos lo que somos nunca pues esta gran nación es más grande que las diferencias que marcamos en la conducción, en eso tal vez tengamos ideas distintas, pero nunca dudas de lo que nuestro cometido con la patria representa.

Hoy independientes y representados por un solo lábaro patrio, no olvidemos que solo tenemos tres colores en común, el verde, el blanco y el rojo, amalgamados con nuestro escudo nacional.

Una sola nación y se llama México. Celebremos con trabajo, con disciplina, honestidad y apego a la ley. Seamos en realidad patriotas, no solamente fiesteros.

El saludo se llenó de más condimento y es por lógicas razones, arriba comenté sobre el enlace estratégico de México en el concierto del mundo y hoy cobra más relevancia que nunca.

Las cadenas de suministro tienden a regionalizarse, no a globalizarse, en algunos lugares veremos incrementos en el costo de elaboración de muchos bienes de consumo una vez que se dicten estratégicos, o en su defecto de seguridad nacional.

México tiene una oportunidad única de dominar en estas cadenas de suministro creando valor y no solo tranzando a nivel materia prima, hoy un número enorme de procesos industriales que podemos traer a casa si nos alineamos en lo estratégico.

El precio del petróleo ha entrado en una pausa alcista y es momento de ver en él cuanto de lo avanzado corresponde al arbitraje entre dólar barato y *commodity* fuerte, o si realmente el *commodity* es fuerte por encima de lo anterior.

Me parece que la debilidad reciente del dólar relativo a las monedas con las que compete está llegando a una zona de pisos, el famoso Brexit no tiene acuerdo comercial, el mal parido Covid-19 aún sigue fuera de control, excepto en China, irónicamente.

Australia, después de mucho tiempo, entra en recesión, Europa sigue viviendo del patrocinio del banco central y los norteamericanos están por entrar en una elección que vista desde la óptica de cada uno de los candidatos dejan al país en la ruina si su contrincante es electo.

En medio de todo ello, resaltamos que hay un solo lugar en el planeta en donde todo es viento en popa, y sí, ese lugar es China, y con esa idea, el comando de precios agropecuarios está en auge, la soya, el maíz, el trigo y anexas están siendo altamente demandados por los chinos que so pretexto de la fase 1 se están surtiendo la tienda como si no hubiera mañana.

En días recientes se ha discutido mucho que los chinos han sido azotados por al menos tres tifones que han lastimado sus capacidades productivas de granos y oleaginosas, me parece que ese sería un argumento muy simple pues en realidad, los chinos llevan va-

rios meses consumiendo reservas estratégicas y con las elecciones norteamericanas como catalizador, no queda más que comprar.

No sabemos si esto es consumo genuino, pero sí reconocemos que es demanda aun cuando tal vez sea solo un traslado de inventarios, esto es importante de destacar pues será la velocidad del futuro cercano, pues si no es un espíritu creciendo consumo lo que mueve a China, el que se hagan de inventarios les dejará ausentes del mercado en algún momento y esa ausencia se hará notar sin lugar a dudas.

Hoy sabemos que Sudamérica está lejos de seguirle suministrando granos y oleaginosas a China. Por un lado Argentina está metida en una crisis más grande y más flagrante que la mano de Maradona en el mundial, el abasto argentino pasa desapercibido pues su crisis política desató una crisis brutal en lo económico que con un gobierno populista simplemente ha perdido el rumbo, dejando medidas económicas que obligan a que los productores guarden su mercadería exportable como instrumento de cobertura ante la rampante inflación y aberrante devaluación.

Con los argentinos vendiendo a cuenta gotas y los brasileros fuera de capacidades exportadoras, el abasto hasta al menos la primera quincena de enero es todo norteamericano.

Los estadounidenses han visto sus cultivos pasar de ser los más grandes de la historia a algo menos excitante, no entramos en zona de crisis productiva aun, pero la narrativa cambió, y con ese cambio de narrativa también la dirección de precios.

Estamos en un mercado agrícola de alta volatilidad gracias a China, y gracias a que de momento hay un solo punto sólido de abasto, y eso los norteamericanos lo ven y lo procuran.

Habemus rally, y durará hasta que se cansen los fundamentalistas diciendo que estamos en zona clara de sobrecompra. Yo, en

ese sentido solo te invito a pensar que un mercado se puede mantener sobrecomprado o sobrevendido más tiempo que uno solvente.

Cerremos con un potente viva México, felices fiestas y que el trabajo responsable sea multiplicado en honor a la patria.
Ánimo



El precio del petróleo ha entrado en una pausa alcista. FOTO: SHUTTERSTOCK



La administradora de cafeterías y restaurantes Alsea ya ha podido reabrir unidades tras las medidas de confinamiento por la crisis sanitaria en el mundo, sin embargo, los analistas de Intercam advierten que una de las cuestiones más importantes de la emisora es su actual razón de apalancamiento.

“La emisora tiene un nivel de apalancamiento de 7.2X Deuda Neta/EBITDA, lo que incrementa su perfil de riesgo (al 1T20 se encontraba en 3.5x). Habiendo aumentado a más del doble la razón de manera secuencial, resalta el impacto que tuvo la emergencia sanitaria sobre las utilidades de la empresa en el segundo trimestre del año. Asimismo, esperamos que se deteriore la razón de apalancamiento, ya que esperamos una disminución en las utilidades de la empresa en los siguientes trimestres”, dijeron los especialistas de la casa de Bolsa en un reporte para clientes.

Bajo ese contexto, junto con una perspectiva de ingresos y utilidades deteriorados, cambiaron su recomendación a Mantener, con un precio teórico de 30.70 pesos por acción para el 2021.

Con la vida social en tiempos de Covid-19, más virtual que de cara a cara, Facebook anunció que sus usuarios podrán ver videos con sus amigos en línea utilizando la aplicación Messenger, con lo que podrán tener reacciones en tiempo real.

La función “Watch Together” (“Ver juntos”) permitirá a un usuario agregar hasta ocho personas a través de una videollamada y hasta 50 personas con la herramienta de videoconferencia Messenger Rooms.

La compañía lanzó la función en julio, intentando hacer frente a la empresa de comunicación por video Zoom, que floreció en medio de la pandemia.

La famosa red social llega a un terreno saturado de firmas que quieren dominar el mercado del teletrabajo. Millones de personas recurren a las plataformas en línea para mantenerse conectadas en el trabajo, la vida social y la escuela. Netflix también tiene una función similar llamada “Netflix Party” que permite a varios usuarios unirse para ver una película.

Otra empresa que saltó y quiere ser un competidor para TikTok es YouTube, del conglomerado tecnológico Alphabet. Resulta que está desplegando un nuevo servicio de videos cortos llamado Shorts, que habilitará dentro de su plataforma.

La plataforma de videos primero probará la función en India en los próximos días y luego se expandirá a más países.

El nuevo producto de YouTube, que se enfrentará a Reels de Facebook y TikTok, permitirá a los usuarios grabar videos verticales cortos para móviles y luego agregar efectos especiales y bandas sonoras extraídas de una biblioteca musical.

El anuncio también se conoce cuando Oracle y ByteDance de China se han asociado para mantener a TikTok operando en Estados Unidos.

La participación de YouTube en el mercado de videos cortos coincide con la prohibición de TikTok en uno de sus mayores mercados, La India, tras las crecientes tensiones de Nueva Delhi con China.

Apple transmitirá un evento hoy desde su campus en Cupertino, California, en el que analistas esperan que muestre una actualización de los relojes Apple Watch, del iPad y de otros aparatos, pero que reserve el lanzamiento del iPhone para el próximo mes.

A pesar de los problemas relacionados a la pandemia que ejecutivos de Apple han dicho que retrasarán la presentación del iPhone para octubre, la compañía ha reportado ganancias que superaron las expectativas del mercado en los últimos dos trimestres gracias a las ventas de aparatos para trabajar desde el hogar como iPads, laptops y accesorios compatibles.

Si bien analistas esperan un evento centrado en el iPhone en octubre, Apple ha insinuado que presentará nuevos relojes con el lema “el tiempo vuela” en la invitación que envió la semana pasada para el evento del martes y expertos prevén un nuevo Apple Watch Serie 6.



Se gritará "Viva México" con bases sólidas o se definirá una separación entre Gobierno e Iniciativa Privada?

La respuesta se esperaba para este arranque de semana y, aunque hay quien dice que es cosa de horas para que se defina la reforma industrial que contempla más de 200 programas de inversión que plantea el sector industrial mexicano con apoyo del Gobierno de **Andrés Manuel López Obrador**, la realidad es que nada está escrito.

Esta reforma industrial no es cosa de pandemia o de este año, el tema se viene gestionando desde el año pasado cuando los indicadores económicos comenzaron a descender, con un cierre de -0.3 por ciento.

Es cierto que la pandemia frenó las negociaciones, pero, el estira y afloja de las gestiones, han sido más que arduas, e incluso hemos visto distanciamiento de los líderes empresariales con el Gobierno Federal.

No óbstate, es una realidad que la expectativa del crecimiento de 4.6% que plantea la secretaria de Hacienda, que encabeza **Arturo Herrera**, es alcanzable, sólo si se impulsa este plan de infraestructura que el sector privado ha planteado desde el año pasado.

El gasto público de inversión no alcanza para definir una tasa de crecimiento económico y empleo pronosticado por Hacienda, requiere forzosamente de la ayuda de la Iniciativa Privada. La gran pregunta es, si a última hora se optará por la alianza Gobierno y empresas, o la batalla seguirá sin enfocarse en lo verdaderamente importante, un país, empleo, inversión, certeza y largo plazo.

Entre estos programas esta la propuesta ener-

gética, donde es una realidad que dependencias como Pemex, al mando de **Octavio Romero Oropeza**, requiere de ayuda urgente para salir de terapia intensiva.

De ahí que planteamientos que realizan industrias como la química son más que necesarios. Me refiero a la industria química que abastece a más del 95% de las distintas cadenas industriales. Sectores como el farmacéutico, cuidado personal, garantía de productos químicos de aseo personal, y hogar, sanitización, automotriz, minería y construcción.

El planteamiento de este gremio es que se alcance la garantía de abasto de materias primas que ofrece fundamentalmente Pemex.

La propuesta es que el gremio pueda utilizar parte de la infraestructura que tiene Pemex para la importación de materias primas.

Hoy la industria química opera a un 70% de la capacidad. Así que tienen capacidad y recursos, para mejorar las condiciones de proveeduría que ofrece Pemex. E invertir en activos de la paraestatal, para complementar la oferta que hace con importaciones en tres rubros: etanol; amoníaco, y en propileno.

Proyectos que representarían una inversión adicional a los 1,000 millones de dólares programados para 2021, de 500 millones de dólares adicionales. En fin, la pregunta es si veremos en estos días, u horas, dar el sí a este y muchos proyectos de la iniciativa privada, enfocados a la inversión, generación de empleo y una reactivación de la economía, o simplemente se opta por un camino más doloroso como país, donde incluso se pronostica se podría perder el grado de inversión. ¿Se podrá gritar "Viva México" antes de que concluya el mes?



Ímpetu Económico

Gerardo Flores Ramírez*
@gerardofloresr

SHCP, el obstáculo para mejorar la conectividad

En un sorpresivo lance, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) propuso tanto a la Cámara de Diputados como al Senado de la República una serie de ajustes a las cuotas de derechos que los operadores móviles que son titulares de concesiones para explotar el espectro radioeléctrico, deben pagar al erario federal en forma anual por el “uso, goce, aprovechamiento o explotación” de ese bien del dominio público que son las frecuencias del espectro. Lo anterior está contenido en la iniciativa de reforma a la Ley Federal de Derechos que forma parte del Paquete Económico para el ejercicio 2021 que el Ejecutivo Federal sometió a la consideración del Congreso. Los ajustes consisten en incrementar los pagos que los operadores deberán hacer anualmente.

Digo que es sorpresivo por que la propuesta no se deriva de alguna discusión pública que haya ocurrido en los meses recientes, y porque apenas unos días antes del anuncio, funcionarios del Instituto Federal de Telecomunicaciones (IFT) declaraban públicamente que en los últimos meses habían trabajado con SHCP para convencerla de reducir el pago anual

de derechos, en virtud de que los altos costos que representan los pagos por el uso del espectro son una barrera a la inversión.

Al respecto, el Instituto del Derecho de las Telecomunicaciones (IDET) se pronunció el fin de semana sobre esta propuesta advirtiendo que la medida se traducirá en un incremento en los costos de los operadores móviles, lo que posiblemente provoque que a su vez se incrementen los precios de los servicios móviles en México, particularmente el Internet móvil. La advertencia debería ser tomada con absoluta seriedad tanto por diputados como por senadores.

Según lo expresa la SHCP en la exposición de motivos de la iniciativa de reforma, el desproporcionado incremento en algunas cuotas y la introducción de otras, para bandas que no estaban bajo este régimen de cobro, tiene como propósito “reflejar el verdadero valor de dicho bien de dominio público de la Nación de conformidad con las referencias internacionales”. De hecho, se regodea en afirmar que “en efecto, las cuotas de los derechos que se cobran en México por estas bandas de frecuencias, se encuentran por debajo de sus referencias

internacionales”.

Habrá que conocer los análisis que hicieron los expertos de la 4T en la SHCP en materia de valuación de espectro radioeléctrico, para poder contrastarlo con estudios que han llevado a cabo organizaciones que sí están plenamente familiarizadas con esta cuestión, como la GSMA, una asociación que aglutina a cerca de 800 operadores a nivel mundial y que ha analizado lo que se cobra por el uso del espectro en varios países, y que ha señalado en más de una ocasión que el precio que se paga en México por el uso del espectro es caro.

Los montos que propone SHCP como nuevas cuotas de derechos se convertirán en un obstáculo más para el desarrollo de las telecomunicaciones en nuestro país, y por ello, en un obstáculo central para la aspiración del propio presidente López Obrador para llevar Internet a todo México. También, frenarán de manera notable el proceso para insertar a México en el ecosistema de redes 5G. No cabe duda que la desesperación en SHCP por asegurar más ingresos para el erario les impide ver el efecto negativo que impondrán al desarrollo de México.



El arduo camino del financiamiento

Uno de los peores efectos de la pandemia a nivel global es la alta vulnerabilidad económica de las aerolíneas. Nunca en la historia, la aviación había necesitado tantos recursos y con tan inciertas perspectivas. Y en América Latina las cosas son probablemente peor que en el resto del mundo -con excepción, quizás, de África- ya que las compañías que habían empezado a despuntar en esta década, están en una situación bastante complicada.

De ahí que en los procesos de reestructura bajo el Capítulo 11 de la Ley de Quiebras de los Estados Unidos esté resultando un trago muy amargo para las tres empresas emblemáticas de la región que están tratando de salir adelante: Avianca, Latam y Aeroméxico.

La primera empresa en acudir a Capítulo 11 fue Avianca, que estaba pasando por una etapa muy complicada y no como resultado de la pandemia, sino de fallas estructurales combinadas con el pleito de sus accionistas.

El resultado no ha sido tan fácil, pues después de haber solicitado en diversas ocasiones el apoyo del gobierno colombiano para la reestructura -el cual les había sido negado anteriormente-, se les autorizó un crédito gubernamental de 370 millones de dólares que la corte de quiebras de NY aprobó en principio.

La decisión del gobierno se dio en vista del cese de operaciones y la posibilidad muy real de que llegara a desaparecer, pero esto causó protestas de otras aerolíneas y empresas que cuestionaron el apoyo y aunque la aerolínea es estratégica y muchos piensan que sí deberían apoyarla, el tema está aún en litigio ya que el

crédito es apenas comparable con los 352 millones de dólares que la aerolínea perdió en el primer semestre y hay dudas de que el respiro ayude a reflotarla. De hecho, Avianca reinició operaciones con un 10% de su capacidad, pero aún no se sabe si habrá la sensibilidad para comprender que la aviación, lejos de ser una "cosa de ricos", es un motor económico que sirve para que existan recursos destinados a los sectores menos favorecidos.

En el caso de Aeroméxico, desde hace unos días se le autorizó en la Corte de NY el financiamiento por mil millones de dólares, de los cuales ya ha recibido 100, pero que implica que en los próximos dos años, cuando menos, deberá tener unas políticas draconianas de reducción de costos y eficiencias diversas. Esto va a requerir de muchos acuerdos, tanto internos con los trabajadores, como externos con los proveedores y el propio gobierno federal que, esperamos, sea sensible también a estas necesidades. Y aunque no esté en Capítulo 11, Volaris ya anunció que buscará recursos por 3,500 millones de pesos en los mercados, lo que muestra que la pandemia ha igualado a las empresas en sus requerimientos de capital.

La que no ha tenido tanta suerte es Latam, pues la Corte de NY le rechazó el plan financiero para acceder a 2,300 millones de dólares en dos tramos, ya que se consideró que la mezcla de recursos ponía en desventaja a otros accionistas. Ahora, deberá buscar otra fórmula y ojalá no tarde en encontrarla.

Como se ve, el camino es arduo y no será fácil levantar al sector en la región, pero ojalá que lleguemos a buen puerto. Nos urge.



Patrimonio

Joan Lanzagorta
contacto@planeatusfinanzas.com

¿Cómo organizar lo que tenemos?

Como sabemos, nuestro patrimonio es simplemente la resta de lo que tenemos, menos lo que debemos. Así de sencillo. Conocer la segunda parte —lo que debemos— es muy sencillo. Por lo general basta con ir a los portales de las instituciones financieras y ver el saldo al día de nuestras deudas.

Con una parte de nuestros activos —los que tenemos en instituciones financieras— podemos hacer lo mismo, pero no con todos. No podemos ver el “valor” actual de nuestra casa o negocio en ningún portal, tampoco de las joyas o las obras de arte. En algunos casos se necesita documentación (escrituras, facturas, certificados de autenticidad) y la realidad es que muchas personas no la tienen en regla (propiedades no escrituradas, negocios mezclados con las finanzas personales, etc.), pólizas de seguro no actualizadas, etc.

Además, muchas personas tienen documentos que si bien no tienen un valor nominal, sí son indispensables para hacer cualquier trámite: actas de nacimiento o matrimonio, pasaportes, licencias, títulos de propiedad, contratos, entre otras.

Por eso es muy importante tener de manera bien organizada nuestras pertenencias. Afortunadamente no es tan difícil, pero sí se requiere cierto orden. Si es nuestro

caso, hagámoslo de una vez y no esperemos a mañana. Es importante, porque de lo contrario cuando haya una oportunidad tendremos que pensar en dónde puede estar lo que necesitamos. Pero además porque uno no tiene la vida comprada y me ha tocado verlo directamente con personas a las que quiero: un tío falleció y la esposa no tenía idea de dónde estaban las escrituras de la casa, ni siquiera si estaba hipotecada o no. Algunos documentos ni siquiera existían y eso se convirtió en un grave problema para la familia. En fin.

¿Cómo hacerlo?

Como mencioné, no es tan difícil y se requieren dos cosas:

1. Un archivo u hoja de cálculo en la nube que pueda ser compartida y accesible por nuestra familia, que contenga una lista de los documentos importantes: números y fechas de vencimiento de identificaciones como INE, pasaporte y visas. Datos como RFC y CURP, actas de nacimiento, matrimonio y defunción, lista y número de todas las cuentas y tarjetas que manejamos (incluyendo las adicionales). Nombre de beneficiarios, certificados y pólizas de seguro con sus fechas de vigencia. Escrituras de la casa y el negocio, actas y demás. El testamento: fundamental. Certificados de autenticidad de obras de arte, etc. Podemos

adjuntar en cada celda una foto de cada documento y su ubicación física (por ejemplo, en qué folder están).

2. Un archivero, si no lo tenemos podemos comprar una o dos cajas de plástico grandes donde podamos poner folders. En ellos, guardar de manera física cada uno de los documentos listados en la hoja de cálculo.

Un consejo adicional: cuando lo hacemos, podemos poner en una agenda electrónica las fechas de vencimiento de cada uno de esos documentos y programar alarmas que nos avisen que es momento de renovarlos (con la anticipación suficiente, por ejemplo seis meses para pasaportes y visas, uno o dos meses antes del vencimiento de la tarjeta de crédito o débito).

Si falta algún documento importante, es momento de conseguirlo. Por ejemplo hay mucha gente que ya terminó de pagar su hipoteca pero no tiene la escritura liberada: no lo pospongamos.

La primera vez puede ser un poco laborioso, pero después será fácil darle seguimiento. ¿Renovamos la INE? Actualicemos el archivo y guardemos una copia de la nueva en el folder. ¿Actualizamos el testamento? Guardemos el nuevo.

Una vez al año revisemos el archivo y veamos si es momento de actualizar documentos como el testamento. Porque la vida cambia y lo que tenemos también.



**Sin
fronteras**

Joaquín López-Dóriga Ostolaza
joaquinlo@eleconomista.com.mx

La recesión dentro de la recesión

La economía mexicana atraviesa su peor crisis en casi 100 años como consecuencia de la parálisis causada por la pandemia de coronavirus. México enfrenta una tormenta perfecta generada por una serie de choques externos que golpean a nuestra economía en un contexto de fragilidad preexistente.

El impacto del cese casi total de actividades provocó la peor caída trimestral en el PIB en la historia de nuestro país. De acuerdo a cifras del Inegi, durante el segundo trimestre de este año el PIB presentó una contracción anual de 18.9% con respecto al mismo trimestre del 2019 y de 17.3% con respecto al segundo trimestre de este año.

Aunque las cifras del tercer trimestre seguramente presentarán un rebote importante en la comparación contra el segundo trimestre, la comparación anual seguirá siendo muy negativa. A pesar de que la actividad económica se está recuperando, el PIB en el 2020 podría presentar una contracción de aproximadamente 10 por ciento.

El debate sobre la magnitud de la recesión en el 2020, donde los estimados van de -8 a -12%, es importante pero no debemos olvidar que la economía mexicana ya mostraba tendencias recesivas previas a la llegada del choque externo. Aunque no se quisiera hablar de una recesión generalizada previo a la pandemia, es evidente que sectores como la construcción, la minería y algunos subsectores industria-

les estaban en franca recesión, mientras que los servicios y el consumo mostraban una clara desaceleración.

La inversión fija bruta ya venía en picada, experimentando en el 2019 una contracción de 4.9 por ciento. La fuerte contracción en la inversión fija bruta previa a la pandemia y la débil perspectiva de recuperación significaban ya una limitante importante en el potencial de crecimiento del PIB, situación que la pandemia vino a exacerbar de manera notable.

El gobierno anticipa un "rebote" en la actividad económica para el 2021 de 4.6%, mientras que el consenso de expectativas de los especialistas del sector privado anticipa un crecimiento de apenas 3.5 por ciento. Independientemente de la expectativa para el 2021, el marco macroeconómico publicado la semana pasada como parte de los Criterios Generales de Política Económica anticipa un entorno de crecimiento moderado, en el mediano plazo.

De acuerdo a esta publicación, el crecimiento promedio estimado del PIB para el periodo 2022-2026 es de 2.5%, cifras que se antojan optimistas en un entorno donde la inversión, tanto pública como privada, está en franco declive.

En el caso de la inversión pública, exceptuando las obras emblemáticas de infraestructura de este gobierno (Tren Maya, Refinería de Dos Bocas y aeropuerto de Santa Lucía), simplemente no hay espacio presupuestal para otros proyectos. En el caso de la inversión privada, el declive está más relacionado con la creciente percepción de un deterioro en el Estado de derecho.

La falta de inversión y la ausencia de medidas significativas de política económica para otorgar apoyos y proteger el empleo formal podrían contribuir a que la recesión del 2020 se convierta en un periodo de estancamiento multianual.



Nombres, nombres y... nombres

Alberto Aguilar
@aguilar_dd

Elanco integración en un año, innovación *quid* y ajuste de hoy temporal

En agosto se concluyó la transacción global por lo que la alemana Bayer que preside **Werner Baumann** se desinvertió de su negocio de medicina animal, por el que se pagaron 7,600 mdd.

La alemana ha realizado diversas desinversiones entre ellas marcas reconocidas como Coppertone en protección de la piel y Dr. Scholl's especialista en podología.

La división de "animal health" que facturaba unos 1,800 mdd anuales se la quedó la estadounidense Elanco, otro líder en ese ámbito.

Obviamente en nuestro país la compañía con sede en Greenfield, Indiana que preside **Jeffrey Simmons** ya está en la integración.

Para ganaderos, porcicultores, avicultores, veterinarios, Elanco es un viejo conocido con una historia de 60 años. La adquisición complementa su portafolio con productos al consumidor para mascotas como shampoos o collares contra pulgas. Bayer que lleva aquí **Manuel Bravo** tenía una planta que los produce.

El proceso de amalgama está a cargo de **Gabriel Salmerón**, ejecutivo mexicano de 60 años, veterinario de profesión con una maestría en el IPADE, y que es el timón de Elanco.

La fusión se da en medio de la pandemia con una compañía que en conjunto implica 250 empleados y una facturación de 117 mdd. Tras concluirse será el indiscutible líder de ese negocio, con una relevante participación frente a competidores como Pfizer, Merck, Boehringer, Zoetis.

Elanco maneja aquí 60 productos que en un 30% maquila con terceros y otro 70% vienen de EU, por mucho su principal mercado. En AL son Brasil y México.

Todavía en febrero 2019, Elanco era parte de Eli Lilly. Tras escindirse cotiza en el NYSE y con unos 6,000 empleados tiene una facturación de 3,000 mdd.

Si bien en este año por el Covid-19 también la venta de medicamentos animales se ha visto constreñida, Salmerón está convencido de que dicha situación es coyuntural y que superado el

momento se podrá crecer a buen ritmo dadas las oportunidades en el negocio avícola, la ganadería y los porcicultores con fuerte crecimiento hacia Japón. En mascotas hay un cambio de comportamiento y la clase media hoy invierte más en su perro o gato.

La apuesta de Elanco, con esta otra compra a las muchas que ha realizado, es impulsar mayor innovación y terminar la integración en un plazo no mayor de un año para que los clientes no sufran. Así que Elanco se prepara para ir por más.

Coparmex insistirá y PIB CDMX caerá 18%

Esta semana Coparmex CDMX que preside **Armando Zúñiga** presentará una propuesta complementaria de reactivación económica a **Claudia Sheinbaum**. Su enfoque estará en lograr apoyos para pequeños y medianos negocios, sin duda los más afectados en esta crisis. Se calcula que aquí desaparecerán 100,000 empresas y unos 230,000 empleos con un PIB que caerá la friolera del 18 por ciento.

Prisa con todo en tribunales vs Alemán-Cabal

Ayer la hispana Prisa dueña del 50% de Radiópolis difundió un comunicado en el que enfatiza que se defenderá con todo frente a la irrupción de Corporativo Coral de **Miguel Alemán Magaña** y **Carlos Cabal Peniche** en esa compañía. Se le acusa de realizar asambleas ilegales, toma hostil las instalaciones, el intento del bloqueo de las cuentas bancarias, así como la remoción de **Francisco Cabañas** y la designación de un falso director general **Ignacio Carral Kramer** y su director de finanzas, **José Antonio Abraján Pérez**. Su causa ya la asumió el abogado **Jesús Guerra Méndez**.

Subejercicio de 11,000 mdp con COVID-19

Según México Evalúa que dirige **Edna Jaime**, en lo que va del año se han dejado de erogar más de 11,000 mdp en medicamentos, infraestructura y vigilancia epidemiológica. Lo patético es que el subejercicio en ese ámbito se da en medio de la pandemia. Eso sí, cuando se habla de nuevos impuestos al interior de Morena y muchos seguidores del subsecretario **Hugo López-Gatell** están a favor, con el argumento de que los recursos públicos no alcanzan.



La gran
depresión

Enrique Campos Suárez
ecampos@eleconomista.com.mx

El mito de las gasolinas baratas

Las gasolinas no deberían tener un precio bajo, porque son productos dañinos al ambiente, pero su comercialización debería ser abierta y transparente. Lejos de ese uso político que se les ha dado por décadas.

Porque la verdad es que el manejo de los precios de las gasolinas los hace iguales a todos. Ahí sí que se parecen Felipe Calderón y Andrés Manuel López Obrador que han echado mano de la válvula fiscal para manipular los precios.

En aquellos años de la bonanza petrolera de la primera década del siglo, se llegaron a destinar hasta 200,000 millones de pesos al año en subsidios para mantener artificialmente bajos los precios de las gasolinas.

Y ahora, que Pemex está virtualmente en quiebra y que la producción petrolera está en declive, el gobierno de López Obrador juega con el Impuesto Especial sobre Producción y Servicios para mantener los precios no tan altos.

El gobierno de Enrique Peña Nieto se atrevió a encauzar el mercado hacia uno abierto y así le fue políticamente con la liberación de precios del 2017. Básicamente porque el eterno candidato presidencial enarboló aquello de las gasolinas baratas como promesa de campaña.

Hoy las gasolinas ya no reciben un subsidio como tal, pero el gobierno deja de percibir recursos tributarios por jugar con el IEPS como válvula de control de precios.

En eso estábamos cuando llegó la crisis sanitaria y el derrumbe en el precio del petróleo no sólo hizo que el gobierno federal pudiera cobrar entero el IEPS, sino que por un par de meses conocimos lo que eran realmente las gasolinas baratas.

Como la mayor parte de la población estaba confinada, pocos gozaron de esas mieles de los combustibles baratos y pocos notaron también ese sobreprecio recaudatorio que aplicó el gobierno federal para compensar la caída de otros ingresos.

Un mundo en recesión, sin inflación, fomenta precios de los energéticos baratos. Y es por eso que para el 2021 ya se le ocurrió a la 4T cobrar un impuesto adicional a los precios bajos de la gasolina.

Si eventualmente llegaran otra vez a bajar los precios de esos energéticos, el gobierno de López Obrador ya le propuso a su obediente Congreso que le autoricen cobrar un impuesto adicional al ya de por sí alto IEPS.

De esa manera los mexicanos nos podemos olvidar de volver a tener gasolinas a precios más bajos de los actuales, tal como lo había prometido el propio Presidente.

No hay que olvidar que hoy se pagan entre 4 y 5 pesos de IEPS en cada litro de gasolina, más los otros impuestos como el IVA y otros costos. Así que, si se repite el escenario de abril o mayo, podríamos estar pagando más de 60% de impuestos en el precio de las gasolinas.

Que las gasolinas no sean baratas, esa es una forma de estimular otras tecnologías del transporte, pero que las autoridades sean transparentes en un mercado abierto a la competencia, justo con todos los participantes, sin trampas para beneficiar a Pemex.

Y que deje la cúpula de la 4T de mentir con eso de buscar gasolinas baratas cuando lo que hace es promover que haya más impuestos que las encarezcan.



PS Project Syndicate
Ricardo Hausmann

Cómo planificar la resiliencia a la crisis

Los países difieren en el tamaño de la crisis y en su capacidad para hacerle frente. También serán diferentes los costos económicos para superarla.

CAMBRIDGE – Cuando arrojamus una pelota de tenis al piso, rebota. Pero si tiramos una copa de vino, se hace trizas. Las economías de muchos países están en caída libre. ¿Rebotarán o se harán añicos? ¿Qué se puede hacer para garantizar una recuperación sólida?

Las consecuencias económicas de la pandemia del Covid-19 pueden no ser obvias, como sugiere la investigación en curso con Sebastián Bustos sobre crisis anteriores. En la crisis financiera global de 2008, los países menos afectados fueron los centros financieros como Estados Unidos y Suiza, mientras que los más afectados fueron Grecia, los Países Bálticos, Italia, Irlanda, España y Portugal, donde la producción perdida fue 10-100 veces mayor.

De la misma manera, luego del colapso de la Unión Soviética, Tayikistán en Asia central y Moldavia y Ucrania en Europa perdieron dos tercios de su PIB, mientras que el vecino de Tayikistán, Uzbekistán, así como Estonia y Bielorrusia (pegada a Ucrania) perdieron menos de un tercio.

Durante la crisis de deuda latinoamericana de comienzos de los años 1980, los países más afectados fueron Bolivia, con ingresos bajos, pero también Uruguay y Chile, con ingresos medios-altos, mientras que los menos afectados fueron México (donde comenzó la crisis), Panamá, Honduras y Paraguay. Y luego de la Primavera Árabe de 2011, el PIB de Túnez (donde empezó todo) cayó menos del 2% mientras que Egipto ni siquiera experimentó una recesión. Libia, Siria y Yemen, en cambio, sufrieron los peores colapsos.

Una manera de pensar las consecuencias aparentemente dispares de las crisis anteriores es considerar tres causas de variación: la magnitud del shock económico, la resiliencia con la que responde la economía y las consecuencias políticas de la crisis.

Los países más afectados en la crisis de 2008 y la crisis de deuda latinoamericana fueron aquellos que tenían grandes déficits de cuenta corriente que ya no los podían financiar, debido a la merma de los flujos de capital. La resiliencia dependía de la capaci-

dad de sustituir importaciones y aumentar las exportaciones, cerrando así el déficit externo de una manera menos contractiva.

Los países que no pudieron hacerlo, como Grecia o Bolivia, sufrieron una caída catastrófica de la producción y de los ingresos tributarios que se transformó en una crisis de deuda pública. En Chile, la deuda externa había sido contraída por un sistema bancario privado que rápidamente se hundió en una crisis, causando un profundo colapso de la producción. En la Primavera Árabe, la principal diferencia se produjo entre los países que podían gestionar una transición política relativamente coherente y aquellos que sufrieron un colapso del estado y una guerra.

El colapso de la Unión Soviética puso fin a las transferencias federales a las repúblicas, como Tayikistán, y a los países del bloque soviético como Cuba, lo que explica la profundidad de sus recesiones. Pero el colapso también creó una plétora de nuevas fronteras y monedas, que destruyeron redes de valor existentes y afectó seriamente a las repúblicas europeas más integradas, como es el

caso de Moldavia y Ucrania.

¿Qué tipo de crisis es, entonces, el Covid-19 y qué determinará quién se verá más afectado y quién menos?

El impacto económico de la pandemia es multifacético. Los confinamientos fueron esencialmente un shock de oferta laboral (la gente no podía ir a trabajar) y un shock de demanda que afectó a las escuelas, las universidades, el turismo, el entretenimiento, los restaurantes y bares y cualquier actividad que requiera una interacción física. La imposibilidad por parte de los hogares y de las empresas de pagar el alquiler, cumplir con los créditos, pagar salarios y abonar impuestos desató una cascada de cierres de empresas, pérdidas de empleos, cesantías, quiebras y un incremento de los déficits fiscales.

Los países difieren drásticamente en la efectividad epidemiológica de sus medidas de salud pública. Los confinamientos draconianos en América Latina y Sudáfrica han sido menos efectivos en general que en Europa. Varios factores pueden entrar en juego: la estructura, tamaño y espacio de los hogares; las características del sector informal, del transporte y del comercio minorista, y las prácticas sociales. Algunos países, como Israel, fueron efectivos a la hora de lidiar con el brote inicial, para luego ser víctima de un segundo pico mayor.

Otras dos dinámicas afectan a los países de manera diferente: la caída de los ingresos extranjeros (debido a un menor volumen de exportaciones, turismo y remesas) y el acceso al financiamiento internacional.

Los países no sólo difieren en el tamaño de estas crisis, sino también en su capacidad para hacerles frente. Algunos países han mo-

vilizado recursos fiscales sin precedentes para apuntalar a hogares, empresas y bancos. Otros no han tenido suficiente espacio fiscal. Algunos países tienen tipos de cambio flotantes y bancos centrales creíbles, lo que les permite llevar a cabo una política monetaria independiente, reducir las tasas de interés e implementar un olvido monetario cuantitativo. Otros tienen tipos de cambio fijos o están dolarizados, lo que limita seriamente sus opciones.

Dadas estas diferencias, no debería sorprendernos encontrar grandes disparidades en el costo económico de la crisis. El interrogante es qué se puede hacer para garantizar que las economías reboten lo más rápido posible.

Para reducir el período en el cual la actividad económica resultará restringida por los confinamientos y el distanciamiento social, los países necesitan actuar ahora para garantizar el acceso a vacunas y desarrollar sus estrategias de vacunación. Asimismo, un acuerdo multilateral para respaldar el reconocimiento mutuo de pasaportes sanitarios permitiría que los viajes internacionales se recuperen más rápido.

Por otra parte, los países necesitan con urgencia invertir en su capacidad para aprender de sus propios datos sobre cómo incrementar la efectividad de sus políticas de distanciamiento social minimizando a la vez las pérdidas económicas. También necesitan ofrecerles acceso a Internet a las familias pobres.

En cuanto a la política fiscal, los países tienen que planificar un mayor respaldo masivo a la economía en 2021, prefinanciando sus futuras necesidades de financiamiento aho-

ra de cara a lo que promete ser una relación complicada con el virus y las crecientes vulnerabilidades financieras de consumidores, empresas, bancos y los mercados cambiarios.

Los gobiernos también deberían estar considerando un paquete de recuperación económica postvacuna, y las instituciones financieras deberían estar creando fondos de capital privado para invertir en compañías prometedoras con balances deteriorados por la crisis. Finalmente, los gobiernos tendrían que hacer compromisos hoy sobre sus políticas impositiva y de gasto a mediano plazo para garantizar a los mercados de capital y a las instituciones financieras internacionales su capacidad para cumplir con la deuda más abultada que necesitarán para gestionar la crisis.

Para lograr todo esto, la política tiene que desempeñar un papel constructivo. A menos que haya un liderazgo efectivo, será poco lo que pueda rebotar.



El autor

Ricardo Hausmann, exministro de planificación de Venezuela y execonomista en jefe del Banco Interamericano de Desarrollo, es profesor de la Escuela de Gobierno John F. Kennedy de Harvard y director del Harvard Growth Lab.





Ricos y poderosos

Marco A. Mares
marcomaresg@gmail.com

Mercado sustentable, México abre brecha

Una buena noticia: México se convirtió en el primer país en emitir un bono soberano sustentable, vinculado a los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de la Organización de las Naciones Unidas, con el que levantó 750 millones de euros; se coloca a la vanguardia en la innovación de este tipo de instrumentos, y abre brecha en un mercado en el que participan 3,000 fondos de inversión sustentables que concentran activos por 800,000 millones de dólares en todo el mundo.

Fue tal el interés que generó la operación que alcanzó una demanda máxima de 4,800 millones de euros, equivalente a 6.4 veces el monto colocado, con la participación de 267 inversionistas institucionales a nivel global.

Y las condiciones con las que se colocó fueron muy positivas: a un plazo de siete años con vencimiento en septiembre del 2027; una tasa de rendimiento al vencimiento de 1.603%; y paga una tasa cupón de 1.350%, que es el segundo cupón más bajo en toda la historia de los bonos en euros emitidos por el gobierno federal.

No se trata de deuda adicional a la autorizada y se usará para financiar gastos relacionados con proyectos enfocados en reducir la desigualdad social, inclusión financiera y brechas de género.

Con este bono soberano sustentable el gobierno mexicano logró ligar a los inversionistas internacionales con la política social de México.

De acuerdo con **Gabriel Yorio**, subsecretario de Hacienda, los objetivos de la agenda de la ONU son reconocer las políticas públicas que implementan los países para reducir desigualdad, promover la inclusión financiera y reducir las brechas de género.

El marco del bono soberano sostenible que presentó México liga el presupuesto federal con las metas sociales y de desarrollo sostenible.

En ese marco se incluyó el criterio geoespacial con el que se identifican los municipios más rezagados en todos los temas de brechas sociales, que coinciden con el decreto que emitió el pre-

sidente **Andrés Manuel López Obrador** para darles atención prioritaria.

Pausa por covid

La emisión de este bono soberano sustentable estuvo en pausa casi por cinco meses. En marzo se decidió suspenderla por el daño que comenzaba a provocar el coronavirus en los mercados financieros. Finalmente, en las últimas horas, se abrió la ventana de oportunidad para realizar la operación madrugue.

La transacción inició prácticamente a las 2:00 de la mañana de este lunes 14 de septiembre, cuando los funcionarios de Hacienda comenzaron a monitorear el mercado.

Realizaron una lectura del mercado europeo junto con los bancos colocadores y decidieron realizar la operación.

La anunciaron públicamente a las 3:00 de la mañana, y entre las 5:00 y 6:00 a.m. se inició la negociación del precio.

La subasta de bonos inició con un *spread* de apertura de 235 puntos base. La subasta alcanzó un máximo de 284 órdenes de compra por una cantidad de 5,038 millones de pesos.

Después se logró reducir la sobretasa de 235 a 215 puntos base. Para posteriormente cerrar la transacción con una sobretasa de 195 puntos base. Debido a que la tasa *mid swap* estaba en -0.347% se logró establecer un cupón de 1.35%, el segundo más bajo en la historia de México en el mercado de euros.

A las 8:00 de la mañana cerraron la transacción de manera exitosa. Sin duda el equipo de Hacienda logró una operación muy positiva para México.

Atisbos

DATOS.- El economista en jefe de Estudios Económicos de Citibanamex, **Sergio Luna**, prevé que el PIB de México será de -1.2% al cierre de este año y repuntará a +4.21% en 2021.

Proyecta que el PIB per cápita en dólares caerá de 9,940 en 2019 a 7,790 en 2020 y aumentará a 7,980, en 2021. Lo que refleja una caída importante en el nivel de ingresos de la población. De acuerdo con la propia institución, el ingreso per cápita de México regresará a niveles prepandemia hasta 2031 y la economía tardará un lustro en recuperar el tamaño de 2019.



DINERO

Va camino al Tribunal Electoral la apelación de Calderón // Podría haber vida en Venus // Slim vende TracFone y se hace socio de Verizon

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

EL INSTITUTO NACIONAL Electoral deberá enviar al tribunal en la materia la impugnación que presentaron quienes promueven la formación del partido México Libre, de Felipe Calderón y Margarita Zavala. Esto sucederá después del *puente*. El INE sólo dará trámite, resolverla es competencia del tribunal. “Al INE, además de tramitarla, corresponderá acompañar un informe circunstanciado, o sea un documento que explique por qué tomó la decisión de negar el registro”, dijo el consejero José Roberto Ruiz. No hay plazo para que resuelva. Todavía falta tiempo para que sepamos si ese partido se incorporará a la arena política. No hay presión popular como la que se ejerció cuando el fraude electoral cometido contra Andrés Manuel López Obrador, pero sí mucha “tenebra” en torno a los magistrados. Es la especialidad del ex presidente.

¿Vida en Venus?

NO LO TOMEN a broma. ¿Ya se han preguntado qué vamos a hacer los terrícolas si fallan las vacunas? La perspectiva es horrible, claro. Una opción es que una parte de nosotros se traslade a otro planeta. ¿Suena jalado de los cabellos? Si nos hubieran hablado el año pasado del virus que para diciembre probablemente habrá cobrado la vida de un millón de personas, también nos hubiera parecido una locura. Vean esto: de los dos planetas vecinos de la Tierra, Marte y Venus, es éste el que brilla más en el cielo, se acerca en el espacio y es más similar en tamaño y estructura física, casi el gemelo de la Tierra. Pero por 60 años ha sido a Marte donde la ciencia ha prestado más atención. Actualmente hay seis naves espaciales en órbita y dos más en su superficie; otras más están en camino. Venus es observado por un solo pequeño satélite. Sin embargo, después de un nuevo descubrimiento realizado con telescopios en

la Tierra, es Venus el que posiblemente ahora parece más probable que albergue lo que más importa a la ciencia planetaria: la vida. Más allá de las conclusiones científicas, Venus es el planeta de la poesía y los poetas, del amor.

Negocio de altos vuelos

EN ESTADOS UNIDOS hay tres grandes empresas de telefonía celular: AT&T, Verizon y T-Mobile. Carlos Slim se convertirá en socio de la segunda por medio de una operación de varios factores: venderá a Verizon 100 por ciento de las acciones de su empresa TracFone en 6 mil 250 millones de dólares; la mitad del pago será en efectivo y la otra en títulos. Además, Verizon se ha obligado a pagar a la compañía mexicana hasta 500 millones de dólares si TracFone continúa con ciertas metas operativas en un periodo máximo de 24 meses posteriores a la conclusión de la transacción. “El cierre de esta adquisición está sujeto a ciertas condiciones comunes para este tipo de operaciones, incluyendo la obtención de las autorizaciones gubernamentales requeridas. Las partes estiman que el cierre de la operación ocurra durante 2021”, estimó América Móvil. TracFone es el operador virtual de servicios móviles de prepago más grande de Estados Unidos, la empresa dice que tiene 21 millones de suscriptores.

Ombudsman Social Asunto: caso difícil

DESGRACIADAMENTE MI MAMÁ, que sufre de Alzheimer, ha caído en una situación que se hace más difícil para la familia. Vive con mi hermana y tres integrantes más. Se ha rebasado la capacidad de respuesta de mi familia y hemos planteado la posibilidad de una casa de retiro o un enfermero de tiempo completo para su cuidado, pero nos es complicado por la gravedad del asunto recolectar información

de las dos opciones, asumiendo que además el costo es caro. Agradecería que publicara mi carta. Si alguno de sus amables lectores sabe de lugares de retiro, enfermeros, precios, grupos de familias con miembros con este tipo de demencia y de consulta profesional que nos pueda apoyar para tomar decisiones más informadas, además de educarnos mejor en esta lamentable condición. Mi hermana y mi mamá viven en Monterrey, Nuevo León.

Alejandro Guzmán

R: TENEMOS SU correo electrónico.

Twiteratti

Escribe @SbulonEL

OIGAN: CUANDO @MZAVALAGC y @FelipeCalderon tuitean "Siempre Libre"... ¿Es un aviso de que se darán a la fuga?

R: DUDA SERIA, ya me preocupé.

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



NEGOCIOS Y EMPRESAS

Salubridad en aeropuertos

MIGUEL PINEDA

TODOS LOS NEGOCIOS que impliquen el contacto físico entre personas deberán cambiar para sobrevivir. Restaurantes, cines, hoteles, comercios y cualquier espacio donde se concentran o forman grupos deben ajustarse a la nueva realidad y generar una imagen de seguridad.

AHORA NO SÓLO se requiere otra manera de relacionarse entre la gente, también se presentan cambios importantes en ingeniería, arquitectura, diseño de interiores, espacios abiertos, oficinas y centros comerciales, por señalar algunos ejemplos.

¿SERÁ PERMANENTE ESTE cambio? Aún no se puede afirmar con contundencia, pero hay países y espacios donde se siguen reglas que limitan el contacto personal. Por ejemplo, en la vida social de Japón desde hace décadas es esencial el uso de cubrebocas y el saludo con una reverencia sin contacto físico cuando alguien está enfermo.

UNA ESTRUCTURA QUE por lo general va a la vanguardia en medidas de salubridad es la de los aeropuertos, pues vinculan a mucha gente y a bienes de todo el mundo. A mediano plazo deben cerrar los aeródromos que no cumplan con estrictas reglas para proteger la salud de trabajadores y visitantes.

EN MÉXICO, LA única terminal aérea que tiene certificación como espacio seguro, por parte de la consultora JLL-Jones Lang La Salle, es la de Cancún, debido a que transformó sus sistemas de aire acondicionado y de ventilación y realizó un proceso de reingeniería para lograr el mayor nivel de sanidad en sus instalaciones. La certificación no fue fácil, pues implicó la transformación de las áreas de documentación, abordaje, desembarcos y cualquier espacio de concentración de personas. Hay que señalar que este aeródromo es el que opera más vuelos internacionales en toda América Latina.

EL SEGUNDO AEROPUERTO que ya está casi listo para recibir la certificación correspondiente es el de Mérida, donde a marchas forzadas se realizan inversiones multimillonarias para duplicar su capacidad y para mantener la seguridad en sus instalaciones.

PARA QUE EL país vuelva a convertirse en una potencia turística, debe transformar todo su sistema aeroportuario. El problema es que hay grupos, como el de la Ciudad de México, que por el momento no cuentan con recursos para su modernización, lo cual será una gran limitante para el arribo de pasajeros en forma segura.

miguelpineda.ice@hotmail.com



MÉXICO SA

Ancira, atrapado sin salida //

Urge auditar privatizaciones

CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA

A COSTUMBRADO A TRAFICAR influencias para hacer jugosos negocios—especialmente a costillas de la nación— y zafarse de eventuales problemas legales, Alonso Ancira, la cabeza visible de Altos Hornos de México, ya no sabe qué inventar en su intento por dejar atrás el grave problema legal que enfrenta. Aterrado, el empresario salinista mueve cielo, mar y tierra para sacudirse las acusaciones formuladas por la Fiscalía General de la República, pero como no tiene para dónde hacerse ahora, en su desesperación, decidió demandar al Presidente de la República.

ANDRÉS MANUEL LO explicó así: “Ancira presentó también una demanda en contra mía. Pues está en su derecho, pero tenemos pruebas de que él vendió la planta de fertilizantes a un sobreprecio de más de 200 millones de dólares y tenemos pruebas de la relación estrecha de este señor con los que tomaron la decisión de adquirir esa planta. Dice que lo estoy difamando, porque aquí se menciona el caso en las mañaneras. Pero no es un pleito, yo no me peleo con nadie, yo no tengo enemigos ni quiero tenerlos, tengo adversarios, y como Presidente de México tengo que cuidar el patrimonio de los mexicanos”.

ANCIRA ESTÁ ANGUSTIADO, porque han sido vanos todos sus intentos por zafarse, y está frito si, junto con sus abogados, cree que con la demanda referida tiene un “as” bajo la manga. Como bien lo recuerda el mandatario, “he denunciado este caso desde hace muchos años, desde que se firmó—lo que pasa que hay como amnesia— el llamado Pacto por México, acuérdense, ya no se habla de eso, acuérdense toda la difusión que se dio sobre el Pacto por México. Ahí se acordó lo de la planta de fertilizantes, comprarla, (sin considerar) que llevaba 15 años sin uso; una planta chatarra, porque hicieron el acuerdo arriba y pagaron un sobreprecio estimado en 200 millones de dólares”.

EN EFECTO, EL llamado Pacto por México se “comprometió” a convertir a Pemex “en el motor de promoción de una cadena de provee-

dores nacionales y se reforzará su papel en la producción nacional de fertilizantes”, para lo cual compró, a precio inflado, pura chatarra. Para dar una idea, poco antes de la privatización salinista, la paraestatal Fertimex (de donde surgen las empresas privadas Agronitrogenados y Fertinal) producía alrededor de 3 millones de toneladas anuales.

EL SALINISMO JUSTIFICÓ esa privatización, porque los fertilizantes “no son estratégicos para México” (hoy es importador neto), y por la venta de 13 plantas de Fertimex el Estado recibió 317 millones de dólares. Más de dos décadas después, Ancira se embolsó más de 400 millones de billetes verdes sólo por la chatarra de Agronitrogenados.

ENTONCES, YA CON la decisión presidencial de auditar a la banca de desarrollo, nada mal estaría que a esa iniciativa sumara la de revisar, una por una, las privatizaciones de la etapa neoliberal, y podría comenzar con AHMSA, paraestatal que se quedó en manos de Ancira por un precio muy por debajo de su valor en libros.

PARA DIMENSIONAR EL atraco a la nación que significó la compra de Agronitrogenados, hay que dimensionar: Ancira se quedó con Altos Hornos de México y 12 paraestatales adicionales, tras pagar—se supone— 145 millones de dólares el 20 de diciembre de 1991, de acuerdo con información de las secretarías de Hacienda y de la Contraloría General de la Federación (hoy de la Función Pública).

PUES AHÍ TIENE el Presidente algunos elementos para auditar las privatizaciones, en el entendido de que “México no estaría así si no se hubiese dado este saqueo desmedido; hablemos del saqueo más grande que se haya cometido en toda la historia del país, lo que sucedió en el periodo neoliberal. Por eso la pobreza la desigualdad, la violencia, ellos son los responsables y sí, vamos a revisar todo”.

Las rebanadas del pastel

¿POR FIN? EL Presidente anunció ayer que “de

inmediato" iniciará el rescate de los mineros de Pasta de Conchos, pero en julio pasado la secretaria del Trabajo, Luisa María Alcalde, dijo que tal procedimiento tardaría "entre cuatro y ocho años". ¿Quién metió la pata?

cfvmexico_sa@hotmail.com



▲ **Alonso Ancira, presidente de Altos Hornos de México, demandó al presidente Andrés Manuel López Obrador por difamación. El**

empresario niega así haber obtenido un beneficio ilegal en la venta de la planta Agronitrogenados. Foto Cuartoscuro



Twitter@LaRazon



•PUNTO Y APARTE

Grito ahogado por atonía y 10% sin celebrar

aguilar.thomas.3@gmail.com

Por Ángeles Aguilar

Cuando quiere un mexicano... Incluso en este insólito año en el que la pandemia por el Covid-19 nos robó las estaciones, la llegada de septiembre inunda las calles de ánimos patrios.

Las ventanas se llenan de banderines y detrás de éstas los rostros acuciosos se asoman con cubrebocas de colores verde, blanco y rojo.

Las cocinas más activas que de costumbre, se preparan para acariciar nuestros espíritus con los sabores de México. No faltarán los tamales, guacamole, quesadillas, sopes, los chiles rellenos y el pozole, la lumbre de la temporada.

Aun con la compleja coyuntura que viste de luto a nuestro país, un 84% de los mexicanos celebrará esta fecha con una suntuosa cena en casa. De éstos 53% festejará en familia, 38% sólo con la pareja y 7% con amigos.

Para ello, 78% planea comprar los ingredientes necesarios, sin olvidar alguna bebida alcohólica para acompañar los alimentos.

De acuerdo con datos de Kantar Worldpanel, al mando de **Fabián Ghirardelly**, el 68% comprará refrescos, 66% botanas saladas, 52% bebidas alcohólicas, 43% adornos para decorar y 22% dulces y chocolates. Sólo un 15% pedirá comida a domicilio...

Barriguita llena, corazón contento... Asimismo, la celebración irá más allá del 16 de septiembre. Un 74% de los mexicanos apunta que durante este mes consume en promedio dos veces a la semana alguno de los platillos típicos mexicanos.

De ahí, que ésta sea la temporada más importante para el canasto patrio. Nielsen, que comanda **Enrique Espinosa de los Monteros**, hace ver que en estas fechas dicha categoría que agrupa productos como tortillas, vegetales enlatados, crema, salsas, refrescos, botanas, cerveza, tequila, mezcal y taquitos, crece por lo general en 10%.

De hecho, en tiendas de autoservicio esta celebración implica un empujón en el número de transacciones del 135% y del ticket promedio del 141% vs. una semana normal.

Los principales *ganones* en septiembre son la sangrita cuya venta es 2 veces superior a la media anual, mientras que el consumo de tortillas aumenta 1.3 veces y las botanas experimentan un incremento del 12%...

La cruda realidad... Sin embargo, en este año la parquedad y el distanciamiento social podrían aguar la fiesta. Un 20% de los hogares llevará a cabo cambios en su festejo al realizar reuniones de menor tamaño, por lo que podría reducir su consumo de bebidas alcohólicas, las cuales representan un 3.5% del gasto en septiembre.

A su vez, 10% de los mexicanos no prevé celebrar nada este año.

Además, pese al incremento en algunas categorías, en general el consumo no crece de manera relevante. Se estima que hacia finales del año dicho indicador terminará con una caída de entre 12% y 13%. Así que **más allá del Grito, persiste laringitis en el gasto...**

CORONA Y COCA-COLA, LAS COLADAS EN RANKING DE MEXICANAS

Orgullo nacional... Bimbo, al mando de **Daniel Servitje**, se mantuvo como la marca mexicana más reconocida por los consumidores nacionales en el *ranking* elaborado por Kantar Worldpanel.

Dolorosamente el segundo sitio lo ocupó la cerveza Corona, que desde hace algunos años ya no es mexicana, sino que es propiedad de la firma belga Anheuser-Busch InBev, seguida por La Costeña, Pemex, Telcel y Cemex.

Y si de confusiones se trata, también los encuestados colocaron a la estadounidense Coca-Cola en la séptima posición con 3% de las respuestas. Como ve **procesos de mexicanización...**



• GENTE
DETRÁS
DEL DINERO

Por **Mauricio
Flores**

NAIM: la revancha del Inge Vallarino

La semana pasada trascendió que Grupo Gilbert, de Carlos Rodríguez, obtuvo una suspensión temporal contra la decisión emitida en el oficio GACM/DG/DDC-LT/SC/GROIA-A/0015/220 del GACM, firmada por el ingeniero Jesús Manuel González Vallarino que les negaba comprar 45 mil toneladas chatarra del fenecido Nuevo Aeropuerto, decisión con la que también se atajaba la voluntad de AMLO de inundar ese polígono a fin de crear un acuaparque ecológico.

Sin embargo, pese a esa suspensión provisional, se espera que venga la impugnación –la revancha jurídica– del Inge Vallarino pues en ello se juega no sólo su prestigio sino también su libertad en los próximos años. Usted debe recordar la licitación del acero ya montado en el NAIM fue objetada en agosto pasado por 7 empresas que acusaron de favoritismo y corrupción esa licitación por lo que, para evitarse escándalos, la administración de Gerardo Ferrando al frente del GACM, ordenó al administrador del contrato 001-LPN-GACM-EB-2020 (o sea el Inge Vallarino) concluir el contrato con Grupo Gilbert sin dar mayor explicación, pero seguramente temeroso del sainete y denuncia interpuesta por la legisladora Xóchitl Gálvez aunque ello significara rezagar de manera significativa el plan presidencial de iniciar la inundación del polígono del NAIM el primero de enero entrante. Precisamente la falta de explicación jurídica es lo que facilitó a Gilbert ganar una suspensión provisional... pero lo cual lleva irreduciblemente a la revancha del Inge Vallarino y de su jefe Ferrando.

Y es que ahora el Inge y Ferrando tendrían que aceptar, con todas sus consecuencias, que cancelaron indebidamente el contrato con Gilbert y solventar el daño en reputación a la empresa. O, para evitar esa incómoda situación, el GACM tendrá que combatir esa suspensión a favor de Gilbert y –aunque no lo quiera– respaldar las otras denuncias que señalan a la empresa de Rodríguez de posible conflicto de

interés por trabajar simultáneamente en Santa Lucía.

SAT, Fuerza Canina vs Rapsican. El Sistema de Administración Tributaria canceló el servicio de revisión no intrusiva de mercancías en aduanas contratado con la firma Rapsican (parte del consorcio tecnológico OSI, que preside Deepak Chopra) pues el contrato resultaba desventajoso para el Estado mexicano; y para reforzar el control en las Aduanas se intensifica la coordinación con la Marina y la Sedena, de José Rafael Ojeda y Luis Crescencio Sandoval, respectivamente, para la revisión directa con la tecnología disponible pero también con “elementos caninos” que ya han dado mejor resultado que Rapsican. Para renovar el contrato, la firma exigía 3,800 mdp este año y seguir manteniendo la información aduanal –incluyendo imágenes– en otros países aún tratándose de asuntos de Seguridad Nacional; la dura negociación encabezada por Raquel Buenrostro hizo que Rapsican ofreciera cobrar sólo 1,400 mdp pero reservándose el control sobre la información... cosa que no aceptó el SAT. Pero, sorpresa, a los pocos días de suspendido el servicio, el nuevo equipo de Aduanas, de Horacio Duarte, apoyado con perros entrenados, capturaron un histórico cargamento de armas que superó las incautaciones hechas en 8 años por Rapsican. Así que, además de buscar mejores condiciones tecnológicas, el SAT, Sedena y Semar, elaboran un proyecto para crianza y entrenamiento canino.



• PESOS Y CONTRAPESOS

Por Arturo
Damm Arnal

Empleo formal, recuperándose

Para que un empleo sea formal el trabajador debe estar registrado en el IMSS, de tal manera que las altas y bajas en el mismo son el indicador de la evolución del empleo formal, que si bien supone el pago de impuestos de parte del trabajador, también supone la recepción de ciertos beneficios. Habrá que ver en cuántos casos lo segundo realmente compensa lo primero.

Ya tenemos los resultados de los puestos de trabajo afiliados al IMSS para agosto y, de entrada, hay una buena noticia: por primera vez, desde febrero, aumentaron y, como he venido diciendo, por algo se empieza. Repasemos lo sucedido en lo que va del año.

En enero y febrero, antes del Efecto Covid, que se inició con las jornadas de sana distancia a partir del 23 de marzo, y que se agravó con el cierre parcial de la economía a partir del 1 de abril, se crearon, en el sector formal de la economía, 68 mil 955 y 123 mil 139 nuevos puestos de trabajo. 192 mil 094 en total.

En marzo, abril y mayo, los meses de la sana distancia y del cierre parcial de la economía, periodo a lo largo del cual se prohibió la realización de actividades económicas consideradas no esen-

ciales, se perdieron, respectivamente, 130 mil 593, 555 mil 247 y 344 mil 526 empleos en el sector formal de la economía, un total de 1 millón 030 mil 366.

Fue en junio cuando se terminó la jornada de sana distancia y empezó la reapertura de la economía, que es parcial al menos en tres aspectos: no se da al mismo tiempo en todo el país; no se da el mismo tiempo en todas las actividades económicas; no se da al cien por ciento en todas las actividades económicas, por lo que, en el corto plazo, sus efectos sobre la producción de bienes y servicios, la creación de empleos y la generación de ingresos serán limitados.

En junio, efecto de la reapertura parcial de la economía, la pérdida de empleos en el sector formal de la economía fue de 83 mil 311, menor que la de mayo (344 mil 526), y en julio fue de 3 mil 907, menor que la de junio (83 mil 311). En agosto se crearon, después de cinco meses consecutivos de pérdidas, 92 mil 390 nuevos empleos en el sector formal de la economía, con lo cual se inició la recuperación. Hasta agosto el balance de todo el año fue: 284 mil 484 creados, menos 1 millón 117 mil 584 perdidos, igual a menos 833 mil 100. Muy probablemente en septiembre se estén creando empleos en el sector formal de la economía. La pregunta es ¿cuántos? ¿Más que en agosto?

Entre marzo y julio se perdieron 1 millón 117 mil 584 empleos en el sector formal de la economía. En agosto se crearon 92 mil 390, lo que significa la recuperación del 8.3 por ciento de los perdidos, el millón 117 mil 584.

El reto es doble. Primero: recuperar los trabajos perdidos. Segundo: crear los que se deberían haber creado.



IN- VER- SIONES

OBJETIVOS DE LA ONU Hacienda emite bono soberano sustentable

Ayer a través de la Secretaría de Hacienda, México emitió el primer bono soberano sustentable vinculado a los Objetivos de Desarrollo Sostenible de la ONU por un monto de 750 millones de euros el cual vence en septiembre de 2027, y ofrece una tasa de 1.6 y cupón de 1.35%. La emisión recaudó 6.4 veces el monto colocado y llegó a 4 mil 800 millones de euros.

ALEJANDRO ZOZAYA Vital, coordinación entre la IP y países

El empresario hotelero Alejandro Zozaya, fue galardonado con el premio Lifetime Achievement, en el Congreso de Inversión Hotelera y de Resorts del Caribe CHRIS+HOLA Connect. El propietario de Apple Leisure y AM Resorts comentó: “la coordinación entre países y compañías, así como un lenguaje común serán decisivos para la recuperación”.

HARVARD UNIVERSITY Firma mexicana; caso de estudio en EU

La Escuela de Negocios de la Universidad de Harvard adop-

tó como caso de estudio, el modelo de negocio de las estaciones inteligentes de trabajo de la startup mexicana Andonix, que reemplazan instrucciones en papel por un sistema digital; y su app Safely Pass, con la cual 30 millones de trabajadores en EU van al empleo sin riesgo.

NOM-051 SE encabeza foro a favor de la calidad

El 23 de septiembre se realizará el Foro Virtual de Discusión sobre la Ley de Infraestructura de la Calidad, que incluye la NOM-051 de etiquetado frontal de advertencia para alimentos y bebidas no alcohólicas y preenvasadas. Alfonso Guati, titular de Normas en la Secretaría de Economía lo encabezará.

FORMACIÓN DUAL Cuarta generación de Nestlé se gradúa

Nos comparten de Nestlé que realizaron la graduación de una generación más de su proyecto educativo Formación Dual, propuesta que nació en 2016 para dotar a jóvenes de mayores competencias laborales, con un modelo teórico-práctico que incluye entrenamiento en sus fábricas. Esta generación tuvo 67 alumnos.



Julio Brito A.

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

Airbnb, que encabeza **Ángel Terral** en México, confirmó que ya se registró ante el SAT, que lleva **Raquel Buenrostro** y que comenzará a realizar retenciones a sus anfitriones durante el mes de octubre. La plataforma ya cobra y remite el IVA de su comisión por uso de la plataforma desde julio de 2020; sin embargo, también deberá incluirse el impuesto local al hospedaje, que en el caso de la ciudad de México, es uno de los más altos con el 5 por ciento, el Estado de México con el 4 por ciento y la mayor parte de estados del 3 por ciento. La obligación de pagar impuestos por parte de las plataformas digitales se dio al primero de junio de este año. Se calcula que el Servicio de Administración Tributaria espera recaudar más de 30 mil millones de pesos a los servicios digitales, que incluye a Uber, en los próximos tres años.

Airbnb presentará su Centro de Recursos Fiscales, herramienta para promocionar la información relevante y comprensible a sus anfitriones en el cumplimiento de sus obligaciones fiscales, de acuerdo a las reformas en la Ley del ISR y la Ley del IVA aprobadas en diciembre del 2019.

RIESGOS Y RENDIMIENTOS

- * *Aibn se registra ante el SAT para pago de impuestos*
- * *Recuperación de empleos hasta 2023: Citibanamex*
- * *VW lanza nueva versión de Jetta para enfrentar a Sentra*

Para la plataforma es importante cumplir y trabajar de la mano de las autoridades y de sus anfitriones, para que todos puedan seguir obteniendo ingresos extra. Tan sólo en 2019, la compañía pagó 203 millones de pesos por concepto de impuesto al hospedaje.

El Centro fue desarrollado en conjunto con Fiscalía, portal experto en proporcionar información fiscal al público. También invitó a empresas como Contalisto, Utax Me y Contabilizate, para que sus anfitriones puedan evaluarlas como opciones que les ayuden a cumplir con



sus obligaciones fiscales.

RECESIÓN.- Iván Arias, director de Estudios Económicos de Citibanamex consideró que el empleo formal no tendrá una pronta recuperación en los siguientes meses y será hasta 2023 cuando regrese a los niveles precrisis. Este año se perderán 900 mil empleos y en el 2021 sólo se recuperarán 400 mil. La pérdida de empleo limitará el gasto de los hogares en los próximos meses afectando al consumo privado, que este año tendrá un descenso del 12.2%, mientras que en 2021 habrá un ligero rebote de 3.3%, de acuerdo con las expectativas del banco. "Los hogares tendrán menos capacidad de endeudarse y por lo tanto esperamos que pese a la disminución en las tasas de interés, el crédito al consumo caiga", dijo Arias.

SANCION.- La Comisión Federal de Competencia Económica, que lleva **Alejandra Palacios**, impuso una sanción de 51 millones de pesos a gasolineras de Tijuana y Mexicali, en Baja California, por coludirse en el precio de venta de los combustibles al público. Entre 2015 y 2017 pactaron mantener los precios de las gasolineras en los precios máximos permitidos.

ACCESO.- Volkswagen, que dirige **Edgar Estrada**, lo volvió a hacer. En el lanzamiento del Jetta solo se ofrecieron dos versiones y a precios extraordinariamente altos. Ahora, la estrategia que siempre han llevado al ofrecer la versión Starlines en 289,900 pesos, con lo que entra a la competencia con Nissan Sentra.



Rosario Avilés

E-mail: raviles0829@gmail.com

En estos momentos pareciera un poco extraño hablar de las controversias comerciales en la fabricación de aviones a nivel mundial. Sin embargo, todavía siguen vigentes las disputas comerciales entre Airbus y Boeing y entre Bombardier y Embraer, empresas que llevan procesos ante la Organización Mundial de Comercio (OMC), las cuales apenas van resolviéndose, en medio aún de la pandemia y de la crisis económica más grande que ha experimentado la industria de la aviación mundial.

El pasado mes de julio, Airbus puso

punto final al litigio en torno al mecanismo de financiamiento conocido como Contrato de Inversión de Lanzamiento Reembolsable (Repayable Launch Investment o RLI), que países de la Unión Europea otorgaron a la armadora con sede en Toulouse, Francia, para la fabricación de los modelos Airbus 350 y 380.

Este tipo de mecanismo, el RLI, es utilizado para invertir en el desarrollo de modelos nuevos donde se incorporan tecnologías innovadoras, muchas de las cuales apoyan al medio ambiente, pero que son interpretados como subsidios, lo cual es punible dentro de las normas de la OMC pues se parte de la idea de que estos apoyos sacan del mercado a los competidores, los cuales tienen que asumir sus propios costos de innovación y repercutirlos en precios a los clientes, en este caso las aerolíneas.

Dichos RLI's provocaron que hace 15 años Estados Unidos impusiera un arancel a los aviones de Airbus adquiridos por

operadores estadounidenses e interpusiera una disputa en contra de la Unión Europea ante la OMC. Si en tiempos normales dichos aranceles implicaban un quebranto para las propias empresas de Estados Unidos, en este momento resultan prohibitivos y desde marzo pasado el arancel pasó del 10 al 15%, lo que pega directamente a la economía de las empresas, sobre todo en este momento en que la pandemia ha golpeado a las aerolíneas directa e inmisericordemente.

La cosa no terminó ahí, ya que la OMC señaló que el gobierno de Estados Unidos también subsidiaba a Boeing, lo que autorizaba a la Unión Europea a imponer a su vez, aranceles a los aviones de esta armadora, incluidos los modelos 737 MAX, 787 Dreamliner y 777X.

Estos ejemplos muestran que los subsidios, o apoyos o certificados o como se llamen, son parte de los usos y costumbres que tienen los países para impulsar a sus

sectores punta. Muchas inversiones no se harían si los gobiernos no pensarán hacia adelante para que sus países se coloquen a la vanguardia y puedan desarrollar sus ventajas competitivas con la idea de competir de forma más eficiente.

Airbus dio un paso final para eliminar el último punto conflictivo y modificar los contratos franceses y españoles, con la idea de anular los obstáculos que impiden la reactivación económica, ya que el momento que vive la aviación obliga a que las disputas comerciales pasen a segundo término y todas las naciones, en pleno, se aboquen a garantizar la viabilidad de la industria que mueve, a su vez, al comercio y al turismo, los principales motores de la economía global.

Lo oí en 123.45: Además, se debe investigar y hacer justicia en el caso de Mexicana de Aviación: anular las irregularidades, castigar a los responsables, resarcirle a los trabajadores su patrimonio y dejar de culparlos por el quebranto.

DESPEGUES Y ATERRIZAJES

Controversias comerciales en aviación



RICARDO GALLEGOS

Nuevo León, entre el crecimiento y el financiamiento

Nuevo León continúa siendo uno de los principales motores de crecimiento económico del país; la recuperación económica de este estado, después de pasar por las restricciones de la contingencia sanitaria, impulsará en el mediano plazo la recuperación del país en su conjunto. En este sentido, el endeudamiento como una posibilidad de crecimiento a futuro debería hoy volverse a discutir de manera profunda para algunos casos, y Nuevo León podría ser uno de esos buenos ejemplos.

Hoy, dentro del sector de los subnacionales, mantendremos dos discusiones importantes: 1) ¿revisar nuestro sistema federalista? 2) ¿qué tanto podemos utilizar una herramienta como la deuda como un medio para alcanzar más desarrollo? En estas dos vertientes, Nuevo León ha dejado clara su postura: revisar el pacto fiscal, donde se busque que los estados y municipios reciban mayores recursos en función de su aportación a los ingresos federales. En torno al tema de la deuda, el estado ha optado por dar cumplimiento al monto de disposición que le permite la Ley de Disciplina Financiera y sobre este punto me gustaría detenerme con mayor detalle.

El entorno bajo el cual se diseñó la Ley de Disciplina Financiera durante el sexenio pasado buscaba que los subnacionales ordenaran la toma de deuda y su aplicación, llevar un registro claro de sus deudas y que inclusive se dejara a potestad de la federación (probablemente la parte más controvertida de la reforma constitucional) la determinación del monto de endeudamiento anual. Todo en aras de que no se repitieran fenómenos como los que se dieron, por ejemplo, en Coahuila.

Actualmente, Nuevo León está en el onceavo proceso de calificación; durante este tiempo, su calificación ha oscilado en niveles de HR A, la cual ha sido una nota consistentemente alta, a pesar de los ciclos económicos que hemos vivido. El nivel de deuda efectivamente ha tenido un crecimiento bajo, pero ha sido constante en este periodo de tiempo, ya que en términos relativos se ha mantenido en niveles de 88 por ciento, producto de una combinación entre las disposiciones nuevas, las amortizaciones y el crecimiento de sus ingresos.

Si bien es cierto que, a mayor deuda, en términos generales, mayor riesgo y, por ende, una menor calificación, Nuevo León ha podido mejorar y estabilizar varias de las métricas de su evaluación. En términos generales, el endeudamiento neto como comentábamos anteriormente se ha mantenido en los últimos años en niveles promedio de 88 por ciento; esto lo ha logrado en buena medida por tener tasas de crecimiento positivas en sus ingresos, gracias al fortalecimiento de sus ingresos propios y su base tributaria.

A junio, la deuda de largo plazo ronda en 46 mil 351 millones de pesos (mdp), donde además hay registros de corto plazo por mil 695mdp y un saldo de créditos bono cupón cero por siete mil 483 mdp, de los cuales el estado sólo paga intereses. Este año, Nuevo León estará disponiendo un techo de alrededor de tres mil mdp, los cuales ya se reflejan en el dato a junio y al igual que otros años se inyectan en el presupuesto para realizar inversión pública productiva, lo cual se ha traducido en mantener y/o fortalecer las ventajas competitivas del estado.



TIEMPO DE INFRAESTRUCTURA



MARCOS
GONZÁLEZ
FUENTES

*'La
vacuna de
Shanghái'*

University
College London

FELICITACIONES A CHINA POR SU APUESTA POR INFRAESTRUCTURA, LA CUAL LE VA A AYUDAR, COMO EN LA PASADA RECESIÓN, A GENERAR EMPLEO MASIVO EN EL CORTO PLAZO Y A MEJORAR SU CALIDAD DE VIDA



CÓMO SE PODRÍA reactivar la economía de un país después de una recesión mundial? Para formular una respuesta, viajemos a China para entender el fenómeno al cual denomino

como "la vacuna de Shanghái".

El nombre hace alusión a que ese lugar es el corazón y motor financiero del gigante asiático.

En respuesta a la pasada crisis mundial financiera de 2008, el gobierno de China decidió inyectar un paquete financiero de alrededor de 575 mil millones de dólares para el desarrollo de nuevos megaproyectos de infraestructura. Fue tal la inversión en esa

época para la construcción de nuevos trenes, aeropuertos, Metros, puertos marítimos, entre otros, que se reportó que en 2011, 2012 y 2013 el país asiático gastó más de 6.4 giga toneladas de cemento.

Para entender esta exorbitante cifra, la Universidad de Michigan reportó que Estados Unidos gastó una cantidad similar de cemento que China, pero entre el periodo de 1901 a 2000.

Por poner un ejemplo de los beneficios de dicha apuesta, el país asiático, para 2018, contaba ya con 26 mil 869 km de líneas de tren de alta velocidad en funcionamiento: juntando al resto del mundo, ¡se tenían únicamente 22 mil 276 kms! Es decir, China no sólo reactivó su economía a través de nueva infraestructura, sino también generó competitividad y desarrollo.

Debido a la reciente crisis económica, una vez más el gobierno asiático aplicará la misma “vacuna de Shanghai”, con un nuevo paquete de infraestructura de alrededor de 1.4 billones de dólares, disponibles desde el presente año hasta 2025.

Para poner esta cifra en contexto, se estima que el Tren Maya en México costará alrededor de ocho mil millones de dólares. Es decir, con el nuevo paquete de infraestructura del gobierno asiático, se podrían (metafóricamente) construir 175 nuevos Trenes Maya, que conllevaría una masiva creación de plazas laborales.

Por ejemplo, gracias a los 4 megaproyectos emblema en México, como lo son el Tren Maya, Dos Bocas, Santa Lucía y el Corredor Interoceánico, se espera que generen alrededor 150 mil empleos este año. ¿Se imaginan si se aplicara efectivamente la “vacuna de Shanghai” en México?

El Fondo Monetario Internacional proyecta que la economía de China empezará a crecer, gracias a su fuerte inversión en infraestructura, en 8.2 por ciento para 2021, mientras que México crecerá tan sólo 3.3 por ciento.

Países en desarrollo podríamos aplicar la “vacuna de Shanghai” a través de esquemas de Asociación Público-Privada (APP). Estos esquemas pueden dotar de recursos financieros necesarios para la elaboración de nuevos (mega) proyectos. Sin embargo, para que estos esquemas fluyan efectivamente, se requiere generar estímulos atractivos. Por ejemplo, el gobierno chino, para su nuevo paquete de infraestructura, ha fomentado la participación del sector privado a través de la emisión de bonos especiales y la extensión del apoyo crediticio.

Cabe mencionar que los esquemas APP no son la panacea para el financiamiento y desarrollo de proyectos de infraestructura. Con base en la aplicación de estos esquemas en México desde 2012, se han identificado algunos importantes criterios de mejora, como lo son:

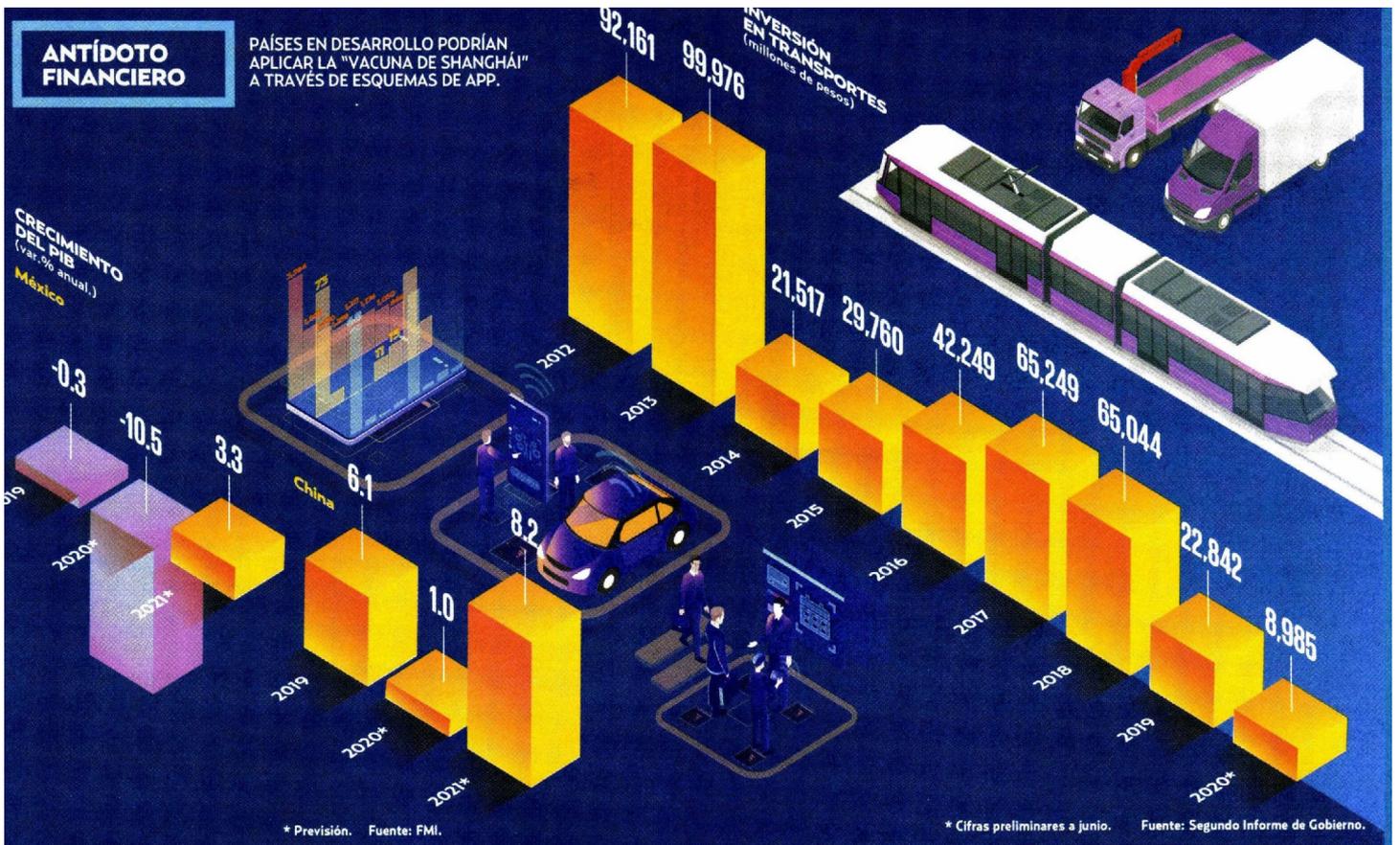
- (a) Un apropiado marco regulatorio y gubernamental.
- (b) Una adecuada selección del concesionario-inversionista.
- (c) Una apropiada asignación y evaluación de riesgos financieros, sociales, culturales y ambientales.
- (d) Una apropiada asignación y manejo de recursos.
- (e) Una realista evaluación de beneficios sociales y privados.

Es decir, con base en la implementación de nuevas reglas para las APP, más flexibles y vigilantes, se podría aplicar –en cierta medida– la “vacuna de Shanghai” en México.

Felicitaciones al gigante asiático por su agresiva apuesta por la infraestructura, la cual le ayudará, como en la pasada recesión, no sólo a reactivar su economía y a generar empleo masivo en el corto plazo, sino también a mejorar substancialmente su calidad de vida y competitividad como país en el largo plazo.

El gobierno asiático le enseña al mundo, por segunda vez, cómo enfrentar una recesión económica. Buena suerte a todos los gobiernos en sus estrategias de reactivación económica.

**EL GOBIERNO
ASIÁTICO LE
ENSEÑA AL
MUNDO CÓMO
ENFRENTAR
UNA RECESIÓN**





UN MONTÓN DE PLATA

#OPINIÓN



SAT, TRAS 300 MIL MILLONES DE PESOS DE CONTRABANDO

*Las estrategias de fiscalización en
Aduanas estarán acompañadas de
nuevas metodologías*

CARLOS
MOTA

El Servicio de Administración Tributaria (SAT), que encabeza **Raquel Buenrostro**, concentrará su estrategia de fiscalización en lo que resta del año y en 2021 en combatir el contrabando y en luchar contra la evasión fiscal en las Aduanas, lo que podría generar una recaudación adicional de 200 mil y hasta 300 mil millones de pesos, de acuerdo con lo que reveló la propia titular del organismo en un encuentro con un grupo reducido de periodistas.

Las estrategias de fiscalización de la administración del presidente **Andrés Manuel López Obrador** han resultado en ingresos fiscales adicionales equivalentes a 2.3 por ciento del PIB.

Esa situación resulta equiparables a haber tenido una reforma fiscal al arranque del sexenio, pues típicamente esas reformas aspiran a recaudaciones de 2.5 por ciento del PIB.

Una de las características centrales del éxito que ha tenido el fisco es el seguimiento diario que el Jefe del Ejecutivo hace de la recaudación.

Cada día, el SAT hace un corte de caja de lo recaudado a las 18 horas, para tener un reporte listo para el Presidente

**EXISTEN 12
MIL GRANDES
TRIBUTARIOS Y
SÓLO 630 SE HAN
REGULARIZADO**

a las 20 horas.

La fiscalización en las Aduanas es una segunda etapa después de que el primer programa de fiscalización se centró en los grandes contribuyentes que dejaron de pagar hasta 619 mil millones de pesos en los dos sexenios anteriores, tanto por condonaciones como por

cancelaciones de impuestos.

Si bien en varios casos ya no es posible recuperar el impuesto condonado, sí ha sido posible recuperar dinero no contribuido en casos donde el SAT detectó que las empresas y otros contribuyentes activaron estrategias de planificación que duraron años.

Varios casos han sido públicos en los últimos meses.

El SAT estima que en varios de ellos todavía hay dinero por recuperar, pues existen 12 mil grandes tributarios registrados, y únicamente 630 de ellos se han regularizado.

Las estrategias de fiscalización que surgirán en Aduanas para luchar contra el contrabando estarán acompañadas de nuevas metodologías, toda vez que los contratos que se usaron en el pasado con proveedores estadounidenses arrojaron resultados muy pobres, con efectividad de 0.001 por ciento.

Sin embargo, la llegada de **Horacio Duarte** a la dirección general de Aduanas ha empezado a dar resultados, con constantes decomisos.

Esa situación ha sido posible gracias a la incorporación de binomios caninos y al establecimiento de nuevas reglas con proveedores de tecnología para garantizar que la autoridad fiscalizadora sea quien primero reciba las imágenes de los embarques inspeccionados y que los datos residan en México.

En 2021, el SAT continuará fiscalizando a grandes contribuyentes y advierte que los acuerdos con esas organizaciones se harán siempre con el código fiscal en la mano, que no habrá descuentos sobre la base tributaria, aunque sí podrá haberlos sobre las multas y recargos.



Señales Financieras

Benjamín Bernal

No se aprobó el Partido de Calderón, ¿cómo se ve la economía?

GPS FINANCIERO. El índice de precios y cotizaciones de la Bolsa Mexicana de Valores abre la semana en 37,794 y cierra el viernes en 36,448. Era de 50 mil el IPC poco antes de que tomara posesión del puesto AMLO; amenaza romper el piso del túnel que había marcado entre 35 y 40 mil unidades. El Cete de 28 días anda en 4.44% y el dólar se compra con 21.50 Mucho tiempo ha pasado desde que el Cete pagaba 7.25% (enero 5). El Petróleo esta a 39.52 el barril. Euro 25.51

SEMÁFORO EN AMBAR. El informe presidencial no tuvo mayores sorpresas, se dijo lo que en las Conferencias Mañaneras había manifestado: tangencialmente se atendió la inseguridad, la crisis financiera y el Covid. Para los casi 50 minutos de duración fue suficiente. La misma semana se dio a conocer que el nuevo partido de Felipe Calderón y Margarita no había sido autorizado. Era previsible, otra cosa nos hubiera sorprendido. Se conoció el contenido del libro de Olga Wornat (argentina) "Felipe el oscuro" que francamente nos dejó ayunos de contenidos, pues es la suma de anécdotas que ciertas o no, en su mayoría ya conocíamos; es una novela, no un verdadero ensayo con datos precisos, pruebas. No es así. Quedó a debernos el contenido sólido e irrefutable. Y como dije en ocasión anterior: "que se ocupe de los personajes de su patria antes que venir a tratarnos de (vender) impresionar, con narraciones débiles que cualquier mexicano hubiera podido hacer. Y

le hubiéramos hecho la misma petición: pruebas y datos comprobables". Para hablar bien y mal de los mexicanos nos bastamos solos.

ROJO. El Consejo Coordinador Empresarial, presidido por el Sr. Carlos Salazar presentó su plan de reactivación económica para que el Ejecutivo lo tome en cuenta o no en sus proyecciones. Reportan un avance de 25% el Aeropuerto de Santa Lucía. Así que veremos el resultado en el Presupuesto de Egresos de la Federación, para ver la opinión que den las calificadoras. En su mayoría han estado escépticas acerca del rumbo que muestra la economía Mexicana y se toma en cuenta el daño que ha tenido por la pandemia posterior al menos 1% de crecimiento en el PIB: servicios aéreos que no se usan, carreteras que no llevan a los puntos de vacaciones, comida que es me-

nos frecuentada, servicios médicos (no Covid) que se posponen, industria frenada, bebidas alcohólicas que no son desplazadas, industria mueblera, automotriz que no vende, es una crisis sin igual que se ha comparado a las cifras de recesión de 1930. Esa es la estrategia, el plan que se pretende ver aterrizado para sentir que hay un mañana, que hay la esperanza de estar trabajando con sentido.

ROJO. Que no será obligatorio terminar los 12 meses de capacitación para ser considerado como egresado del programa Jóvenes Construyendo el Futuro (JCF), si doce meses era poco, ahora al considerarlos aprendices que no concluyeron el periodo acordado. No le quitamos la intención de hacer sentir a esos jóvenes que están trabajando en algo que les da satisfacción. ¿No hubiera sido me-

yor dar el apoyo económico y ponerlos a trabajar directamente, en vez de meterlos a un plan que los capacita sin un sentido profesional y con una dirección, sin prestaciones, ni generando antigüedad. Son ideas que poco a poco se irá viendo la utilidad social, si la hubiera.

ZONA DE CURVAS. Si fueran mañana las elecciones de Norteamérica seguramente perdería Donald Trump, pero conociendo su arsenal de mañas todo puede suceder. Si gana Biden todo esta por verse en su relación con México, pues la apuesta estuvo equivocada. Pero si gana Trump todo parece ser amenazante, pues ha dicho que el Muro si lo pagaremos, el racismo seguirá imperando, no hay panorama claro y optimista para México, no lo hay.

VEA SU MAPA. Si me preguntaran cuál es la mejor inversión en este momento, le diría: que la banca paga menos que los cetes, 4.44% anualizado. Que para el oro y el dólar ya es tarde para entrar, inmuebles están a la baja, papel gubernamental no definitivamente, el mercado accionario esta también a la baja, hay que pensar en qué segmento de actividad estará el crecimiento, quizá en industria farmacéutica (si las vacunas son efectivas, lo que se verá en el primer semestre de 2021) No. No hay un solo segmento de actividad económica de seguro crecimiento. Lo mejor es el negocio de las viudas: La banca, pero escoja una institución seria y solvente.

<Ten valor para usar tu propia razón. Es el secreto de la iluminación> Emmanuel Kant.



LOS NUMERITOS

ENRIQUE
CAMPOS

@camposuarez

Tres incumplimientos en el día del Grito

Llegó el 15 de septiembre y la 4T no pudo: vender todos los boletos del sorteo de la Lotería Nacional que usa la imagen del avión presidencial, ni juntar dos millones de firmas para enjuiciar expresidentes entre los simpatizantes de Morena, que presumen por decenas de millones y ni tener listo el plan de infraestructura que había prometido el Presidente.

Cuando no son capaces de montar sus maniobras de propaganda del sorteo y la consulta para enjuiciar a los expresidentes, más difícil se ve que puedan atinar a tener un acuerdo con la iniciativa privada para coordinar un plan de inversión conjunta que permita reactivar la economía.

En el caso de la rifa del avión, ni era rifa, ni el premio era el avión y hacer que los mexicanos desembolsen 500 pesos por un cachito que garantiza que es más fácil que les caiga un rayo a que se saquen un premio, era algo difícil. Y más cuando hasta los más fieles seguidores de la 4T tenían claro que el premio no era el que les prometían.

Por eso es que, por ejemplo, muchos sindicatos acabaron por endilgar los boletos a sus agremiados, como en los mejores tiempos del corporativismo priista. Que no se vayan a enterar los demócratas estadounidenses porque con eso de que el nuevo acuerdo comercial trilateral busca acabar con esos abusos, podrían exigir a México verdadera libertad de asociación.

Con el montaje de la consulta para enjuiciar expresidentes, no muchos simpatizantes del Gobierno actual mordieron ese anzuelo. Quizá porque no son pocos los que entienden que para llegar a un presunto delincuente a la justicia se necesita un ministerio público, evidencias y un juez. No una consulta que cueste decenas de millones de pesos.

Claro que insistirán con el tema de la consulta, porque es muy atractivo para desviar la atención de las crisis sanitaria y económica. Sobre todo, cuando por alguna razón de los video escándalos de corrupción ya no dicen ni "Pío".

Pero el incumplimiento en la presentación del plan de infraestructura es un asunto serio, porque implicaba la posibilidad de acelerar la

recuperación económica.

Lo que deja ver este retraso es la falta de confianza de los empresarios en el esquema que les propone el Gobierno federal.

Hay necesidad de creación de infraestructura y hay apetito de los inversionistas ante el derrumbe de los rendimientos financieros. Lo que falta es certidumbre.

El Gobierno está obligado a exigir transparencia y cero corrupción en la asignación de los proyectos a los particulares.

Pero los empresarios quieren la certeza de que sus inversiones serán respetadas y que el día de mañana no les tirarán sus proyectos con un decreto o una consulta. O bien que les pagarán por su trabajo y no como a los proveedores de Pemex, que los tienen sin pago desde hace mucho tiempo.

El famoso Plan de Infraestructura no llegó pues antes del grito. Pero si realmente piensan sacudirse sus fantasmas ideológicos y hacer un buen planteamiento de inversiones privadas, bien podrían tomarse hasta el Día de Muertos para que les quede bien hecho.



GUADALUPE ROMERO

CÓDIGO DE INGRESOS

Monumento a la Independencia, ¿la próxima rifa?

La ya conocida “no rifa” del avión presidencial que la administración anterior adquirió a través de un contrato por 5,585 millones de pesos, hoy llega a su final. Hoy “los Gritones” darán a conocer los números de los ganadores de 100 premios de 20 millones de pesos cada uno. Claro, ninguno cantará: ¡Premio Mayor... Premio Mayor... Es un avión... Es un avión!, eso no pasará, solo fue el pretexto.

Hace dos días todavía quedaban más de 30 por ciento de los boletos de 500 pesos que ofreció la Lotería Nacional en todo el país.

Una semana antes, al corte del 7 de septiembre, se habían vendido 3 millones 815 “cachito”, de un total de 6 millones.

En un esfuerzo, de último momento, algunos boletos más fueron comprados por dependencias y funcionarios públicos como donativo a sus instituciones o a los luchadores de primera línea del Covid-19, y otros tantos se vendieron en puestos que trabajaron todo el día de ayer en Palacio Nacional, el Congreso de la Unión y otras direcciones relacionadas con la 4T.

Esperemos que mañana el ganador salga corriendo a donar su premio para

uno de los tantos objetivos que se fueron nombrando en el camino, desde febrero cuando el Gobierno federal anunció el Magno Sorteo de la Lotería Nacional. Se dijo que el dinero sería para comprar pipas para Pemex, financiar la Guardia Nacional para la seguridad de todos, para alejar a los jóvenes de las tentaciones y riesgos de la violencia, para los que menos tienen, para el Plan Centroamérica (¿?) y para equipo médico y trabajos de salud pública... Ojalá alcance y se dé cuenta de cada peso.

Ante tantos recursos dedicados en tiempo, dinero y esfuerzo de muchos funcionarios a la “Rifa del Avión”, quién puede poner en duda que para celebrar como amerita el bicentenario de la consumación de la Independencia en 2021, como ya lo anunció la 4T, se les ocurra rifar el Monumento a la Independencia. A **Porfirio Díaz** solo le costó 2 millones 150 mil pesos levantarlo, buena oferta, y lo mejor de todo, se puede quedar en su lugar pues no es necesario entregarlo como primer premio. Cosas que se aprenden.

REMANENTES

Les comparto algunos datos que en breve estarán circulando sobre un estudio que realizó el Centro de Investigaciones Económicas, de la Universidad Autónoma de

Nuevo León y que realizaron los investigadores **Daniel Flores Curiel, Edgar Luna Domínguez y Bricelda Bedoy Varela.**

Así, con nombre y apellido, estos académicos se basaron en la Encuesta Nacional de Ingresos y Gastos de los Hogares de 2018, la más reciente, que elabora el Inegi, y concluyeron que el Impuesto Especial sobre Producción y Servicios (IEPS) a las bebidas saborizadas es regresivo y afecta en mayor medida a las familias de menor ingreso en todo el país, para ello lo midieron a través del índice de Suits y resultó en -0.33, este índice permite establecer si un impuesto es progresivo (que afecta más a las familias con mayores recursos) o regresivo (que afecta más a las familias con menos recursos).

Entre sus hallazgos principales es que se trata de una carga tributaria que aplicado a las bebidas saborizadas afecta más a las entidades ubicadas en el sur y el norte del país, en comparación con las regiones centro y centro norte. Y un dato más, que concluyen es que el IEPS aplicado a las bebidas saborizadas es más regresivo que el IVA a la gasolina Magna... Por si ocupan, se los adelanto.

•Editora de ACTIVO. @lupitaromero