



CAPITANES



Se pone estrella

Vaya logro de Rassini, la autoparte-
ra capitaneada por **Eugenio Made-
ro Pinson**. Está colocada como una de
las empresas con mayor sostenibilidad
en el largo plazo y con el menor impacto
ambiental por su gestión en México y en
América Latina.

Así lo señalan los resultados del índice
de Environmental, Social and Governan-
ce (ESG) elaborado por Sustainalytics de
la firma Morningstar, un indicador que es
una referencia importante en los merca-
dos de capitales.

Entre 23 empresas mexicanas analiza-
das, Rassini ocupa el segundo lugar por su

bajo riesgo y es la única del sector de au-

topartes que destaca. A nivel de América
Latina, está en el octavo lugar.

Este índice mide los riesgos que pue-
den afectar a una empresa por la natura-
leza de sus actividad y del sector donde se
desempeña, así como los problemas aso-
ciados a su gestión corporativa, transpa-
rencia, políticas de igualdad, entre otros.

Su posición en el ranking se suma al
mérito de ser la productora más impor-
tante a nivel de global de componente pa-
ra la suspensión automotriz y el único
productor en América de discos para fre-
no verticalmente integrado.

Resiste banca

Esta crisis económica es to-
do, menos financiera.

Los balances bancarios
han resistido la caída de la
economía, por lo menos en

cuanto a registro de mo-
rosidad y atraso en pagos.
Sin embargo, el gremio de
la Asociación de Bancos de
México que llevan **Luis Ni-
ño de Rivera y Carlos Ro-
jo**, tuvo que aceptar meno-
res ganancias.

El año pasado, los 51
bancos comerciales que in-
tegran el sistema obtuvieron
ganancias por 102 mil 121
millones de pesos, un re-
ducción considerable frente
a los 163 mil millones logra-
dos en 2019.

BBVA, Santander, Ba-
norte y Banamex, los gran-
des, vieron una caída en su
utilidad neta, según los re-
gistros oficiales de la Comi-
sión Nacional Bancaria y de

Valores.

Y otros terminaron con números rojos: HSBC re-

■ ■ ■ ■
portó una pérdida de 708 millones de pesos, Banca Azteca de 5 mil 676 millones de pesos y Compartamos de mil 344 millones de pesos.

Con todo, la morosidad del sector bancario en su conjunto —el atraso en los pagos como porcentaje de la cartera total— se ubicó en un muy aceptable 2.56 por ciento al cierre de 2020.

Los programas de diferimiento de pagos y un mayor monto de reservas, ayudaron a que el sistema se mantuviera en buenas condiciones.

Juegan dos con Sputnik

Anda muy apurado Pedro Zenteno, el capitán de Laboratorios de Biología

y Reactivos de México (Birmex), la distribuidora de medicamentos e insu- mos para la salud del estado mexicano, que está directamente implicada en la llegada de la vacuna de origen ruso Sputnik V.

Esta semana se dio a conocer que Birmex fue la encargada de obtener el registro sanitario de emergencia de la vacuna, mismo que tramitó a nombre de la empresa rusa Human Vaccine, que a su vez forma parte del fondo de promoción de inversiones en Rusia RDIF.

Sin embargo, a mediados del 2020, cuando se empezó a hablar de la posibilidad de que la vacuna rusa llegara a México, el fondo RDIF firmó una carta de intención con el laboratorio mexicano Landsteiner, que capitanea **Miguel Granados**. El objetivo fue que este laboratorio tramitara el registro a Sputnik V.

Aunque el plan cambió y Birmex es ahora la titular del registro, ello no deja fue-

ra de la ecuación a Landsteiner, pues inicialmente este laboratorio se encargará de financiar la importación de las Sputnik V y, si el gobierno federal lo cree conveniente, también podrá encargarse de la distribución, al igual que Birmex.

Meta: Inclusión

Todos los esfuerzos por la inclusión y la igualdad en las empresas son de celebrarse.

Este año Baker McKenzie cumple 60 años en México y si en algo destaca la firma capitaneada por **Raymundo E. Enríquez**, es en ser una firma incluyente. Ocupa 376 personas, de las cuales 51.8 por ciento son mujeres.

Esa política se va a reforzar porque a nivel global acaban de hacer un nombramiento muy importante.

Anna Brown será la Chief Inclusion and Diver-

sity Officer de la firma y

buscará fortalecer la cultura inclusiva de los 4 mil 500 colaboradores en todo el mundo.

Brown se doctoró en la Facultad de Derecho de la Universidad Howard y comenzó su carrera como asociada corporativa en Shearman & Sterling en Nueva York. Además, es coautora de “Diversity in Action”, un manual de la diversidad para los profesionistas en leyes publicado por la American Bar Association.

Baker McKenzie tiene el objetivo que para 2025 se alcance la meta 40-40-20. Un 40 por ciento mujeres, 40 por ciento hombres y 20 por ciento flexible (hombres, mujeres o personas no binarias) entre los socios, profesionales de negocio de alto nivel, líderes de los comités de la firma y en los grupos de candidatos para nuevas contrataciones.

capitanes@reforma.com



What's News

Walmart Inc. adquirirá tecnología de Thunder Industries, una compañía que usa la automatización para crear anuncios digitales, al tiempo que sigue invirtiendo en su negocio de publicidad y busca una mayor tajada de los presupuestos de mercadotecnia de pequeños negocios. Walmart está comprando la tecnología y activos de PaperG Inc., que hace negocios como Thunder Industries, y se llevará a la mayoría de los empleados de la compañía, de acuerdo con una persona familiarizada con el asunto.

◆ **Qualcomm Inc.** tradujo el lanzamiento global de las redes 5G y de que Apple Inc. incluyó sus chips en los modelos más recientes del iPhone en un repunte en utilidades que no logró satisfacer a los inversionistas que apostaban que las ventas de chips para teléfono serían aún más altas. El fabricante de chips para teléfonos informó que sus ventas trimestrales subieron 62% contra el mismo periodo el año anterior. El ingreso neto para el primer trimestre de su año financiero aumentó más del doble.

◆ **Merck & Co.** informó que Kenneth Frazier, su presidente y director ejecutivo, se jubilará como CEO a fines de junio. La farmacéutica de Kenilworth, Nueva Jersey, dijo que Robert Davis,

actual vicepresidente ejecutivo de servicios globales y director financiero, lo sucederá como CEO, a partir del 1 de julio. Bajo el liderazgo de Frazier, Merck se convirtió en líder en el emergente campo de la inmunoterapia para cáncer y en el desarrollo del fármaco Keytruda, hoy uno de los más vendidos de Merck.

◆ **Las acciones de Kuaishou Technology** se dispararon en las operaciones del mercado gris en antelación al debut del operador de apps de video chino en Hong Kong, después de que los inversionistas colocaron pedidos con valor de 370 mil millones de dólares para el trato de 5.4 mil millones. Kuaishou compite con ByteDance Ltd., la firma china detrás de TikTok. La Oferta Pública Inicial es la más grande en el mundo en más de un año, según Dealogic.

◆ **La compañía minera brasileña Vale** acordó pagar 7 mil millones de dólares de indemnización al Estado de Minas Gerais, donde el colapso de su presa hace dos años causó la muerte de 270 personas, contaminó ríos y destruyó el paisaje circundante. El acuerdo legal, el más grande en la historia brasileña de acuerdo con los fiscales, tiene intención de compensar al Estado por el daño socioeconómico causado por el desastre.



LA PRODUCTORA IKARUS LLEGA A CUATRO DÉCADAS DE VIDA

La casa productora independiente Ikarus, que tiene como director a Alejandro Ramos, está de manteles largos pues esta semana cumple 40 años de diseñar, producir y comercializar series para TV, largometrajes, videoclips y videos. Además, desde hace dos décadas produce el programa de TV sobre publicidad y marketing Estatus. Enviamos felicitación a Alejandro y a todo su equipo.

NOMBRA AGORA NUEVO PRESIDENTE Y SOCIO PARA MÉXICO

Rogelio Blanco acaba de ser designado como presidente & socio para México de Agora, consultora de asuntos públicos y comunicación estratégica que complementa su oferta con servicios de investigación de mercados, creatividad, estrategia y media, proporcionados por Untold, red regional de la que forma parte y que tiene oficinas en Argentina, Brasil, Colombia y nuestro país.

PRESENCIA GANADORA DE IFAHTO EN EL FIP 2020

ifahto, agencia mexicana especializada en creación y producción de experiencias de marketing y de eventos, comparte con esta columna que cerró el 2020 con relevante participación en el FIP, celebrado virtualmente en Buenos Aires.

Obtuvo tres reconocimientos: Oro en Acciones Automotrices, Oro en Publicidad no Convencional -que señala fue la única agencia premiada en esta categoría- y Bronce en Acciones de Marketing en

Redes Sociales. Todos estos premios fueron por proyectos desarrollados para su cliente TOYOTA. Ignacio Famanía, CEO de la agencia comentó: "Con estos nuevos reconocimientos continuamos nuestra presencia ganadora en FIP desde hace 7 años", al tiempo que agradece a Toyota su confianza en ifahto para desarrollar ideas y acciones diferentes y disruptivas.

SE INTEGRA JUAN ARTEAGA A WHY TRANSFORMATION

WHY Transformation robustece su oferta integral de consultoría con propósito, desde la perspectiva de valor de la reputación en las empresas y marcas, con la integración de Juan Arteaga como Purpose Storytelling Global Director.

NOTAS EN CASCADA

Dolce Gusto de Nescafé promueve el reciclaje en la CDMX a través de arte urbano con cinco murales, con el apoyo de Ecolana, empresa social, y Mexinder, asociación que ve por los derechos del reciclador. Estos murales se enmarcan en la campaña "Repiensa y Recicla tus Residuos"... Renovó su mesa directiva la Asociación de Internet, presidida por Philippe Boulanger... IHG, Hotels & Resorts informa que inicia el año refrescando su marca para reflejar con mayor profundidad el propósito del grupo hotelero de ofrecer verdadera hospitalidad para el bien, así como su evolución constante y su respuesta a las necesidades de los propietarios de los hoteles y consumidores en todo el mundo.



La cartilla lógica

"De la dignidad: no se debe humillar a nadie.

De la libertad: la paz y la libertad son inseparables. Nadie puede estar en paz sin libertad.

Del amor: el amor al prójimo es la esencia del humanismo".

Apenas 3 de los 20 preceptos de la "Guía ética para la transformación de México" que presentó hace unas semanas el Presidente.

Una lista de preceptos cuasirreligiosos que cubren temas tan diversos como la redención, el sufrimiento, el placer, el pasado, el futuro, la gratitud, el perdón y hasta los animales, las plantas y las cosas.

La verdad no está mal. Es cierto que vivimos una crisis de valores y que las cosas pintarían distinto si la gente se portara bien y fuera ética.

Claro que, **como siempre, el demonio se esconde en los detalles. En la implementación.** Porque este tipo de listas son lo que en Estados Unidos se conoce como *"motherhood and apple pie"*.

Nadie está en contra de la maternidad y el pay de manzana. El chiste está en cómo lograr ser una buena madre y cómo cocinar un buen pastel. Como diría Cantinflas: ahí está el detalle.

Pero bueno, ése es otro tema.

Hoy voy a otra cosa. **Hoy quiero proponerle a Don Andrés otra lista igual de importante: la cartilla lógica.**

Esa "coherencia, método y razonamiento" que parece estar tan ausente en los gobiernos populistas. Una ignorancia funesta.

"El mundo puede hacer el trabajo por ti siempre y cuando tú identifiques cómo realmente funciona y alinees tus acciones a esas realidades. De otra forma, el mundo te enseña una lección", explica sabiamente el educador estadounidense Joseph Tussman.

No podría estar más de acuerdo.

El CEO o político que ignore esta realidad aprende muy duras lecciones. O como concluye el autor Shane Parrish: "recibirá miseria".

Sin más preámbulos, aquí va la **"cartilla lógica"**.

1. **Si no sabes de algo, pregunta.**
2. Si vas a preguntar, pregunta a los que saben.
3. **Si los resultados de tus acciones no son los que esperabas, rectifica.**
4. Para saber cómo vas, infórmate.
5. **Nunca ignores los datos objetivos, son la única guía válida.**
6. El que te avisa que vas mal es tu amigo, no tu adversario.
7. **El debate razonado de puntos de vista distintos es clave**

para transformar lo que sea.

8. Si todos le dicen siempre que sí al jefe en todo, algo está mal.

9. **Incentiva lo que quieras que se realice. Si incentivas el comportamiento equivocado cosecharás tempestades.**

10. No se puede mejorar lo que no se mide.

11. **No hay soluciones rápidas y fáciles a problemas complejos y añejos.**

12. No se puede lograr la paz dividiendo y atacando siempre.

13. **El que habla de más termina irremediamente por equivocarse.**

14. La idea es el 5%, la ejecución el 95%.

15. **Para ejecutar bien hay que dividir en tareas, asignar responsables, calendarizar, medir avance, rectificar lo que vaya mal y reforzar en donde se vaya bien.**

16. Un recorte de costos hecho sin análisis puede terminar siendo peor que la enfermedad.

17. **La honestidad es indispensable, pero no es suficiente.**

18. No hay desarrollo sin crecimiento económico.

19. **El empresario no es tu enemigo, es el motor del crecimiento.**

20. No se puede eliminar la desigualdad eliminando la riqueza. Un país de puros pobres no sirve de mucho.

21. **Las dádivas deben ser**

ayuda temporal, pero NO son equivalentes a un desarrollo sostenible.

22. Un país desarrollado tiene instituciones fuertes. Éstas protegen a la nación de liderazgos nefastos.

23. **El Estado de derecho no se logra con abrazos.**

24. Destruir todo lo pasado sin análisis lleva a la ruina.

25. **Buenos deseos sin racionalidad se quedan en eso, en buenos deseos.**

Útiles para la política. Útiles para los negocios. Útiles donde sea.

Un comentario final. Cuando un CEO ignora la lógica, su empresa paga las consecuencias. Digamos que el daño se contiene. Pero cuando un Presidente hace lo mismo, todos sufren.

Ojalá que la 4T adoptara esta cartilla. **Urge que nos gobierne la lógica. Urge dejar de politizar lo técnico.**

De otra forma, recibiremos miseria.

EN POCAS PALABRAS...

"El drama inicia cuando la lógica termina".

Ram Charan, empresario estadounidense.

benchmark@reforma.com

Twitter: @jorgemelendez

reforma.com/melendez



Pemex: alistan relevos en dirección y sindicato

Sumida en la peor crisis económica de la que se tiene memoria, con una deuda acumulada de 110 mil millones de dólares y en medio de una batalla de grupos políticos que aspiran a controlar la empresa, a Pemex le vienen semanas cruciales en las que deberá definirse a un nuevo dirigente en el sindicato petrolero y a un nuevo director general.

En el sector de hidrocarburos es bien sabido que en las semanas previas al 18 de marzo –fecha en que se conmemora la expropiación petrolera– se toman las decisiones de importancia para la otrora paraestatal; sobre todo, deben definirse los personajes que subirán al templete para celebrar con el presidente la gran hazaña del general **Lázaro Cárdenas**.

Desde Palacio Nacional, **Andrés Manuel López Obrador**

ha dado el orden de renovar con anterioridad a esa fecha la dirigencia del STPRM, con miras a eliminar de una vez por todas la influencia de Carlos Romero Deschamps en el organismo sindical, la cual está garantizada mientras permanezca como secretario general interino **Manuel Limón Hernández**.

Las cosas, sin embargo, parecen no caminar del todo bien en la secretaría que lleva **Luisa María Alcalde**, donde no han podido diseñar una convocatoria o establecer plazos para la primera elección abierta y democrática. Tampoco han buscado regularizar el liderazgo de Manuel Limón mediante su correspondiente toma de nota.

Esto mantiene al sindicato petrolero en el limbo jurídico, no obstante que sus secciones integrantes y vinculadas con el liderazgo

anterior han buscado internamente legitimar la dirigencia del diputado priísta Limón Hernández hasta 2024. Hoy él administra y negocia el contrato colectivo de trabajo con la anuencia del director **Octavio Romero Oropeza**.

Por estas inconsistencias, la disidencia del STPRM acusa un fraude a Petróleos Mexicanos y a las finanzas del país por casi mil 900 millones de pesos durante los últimos 15 meses. La cifra corresponde a las cuotas sindicales entregadas a la irregular secretaría general desde octubre de 2019, mes en el que renunció el entonces dirigente **Carlos Romero Deschamps**.

Hablamos de cuotas provenientes de descuentos por unos mil pesos mensuales realizados a los salarios de alrededor de 125 mil trabajadores de Pemex, algunos de los cuales se encuentran afiliados a otros sindicatos emanados de la reforma energética de 2015, pero cuyas aportaciones caen en la bolsa del sindicato que acompañó a la petrolera durante los gobiernos priistas.

El gobierno de **Enrique Peña Nieto** fue el encargado de estirar todo lo posible la legalidad de la dirigencia de Romero Deschamps, con diversos documentos de

toma de nota emanados desde las oficinas de los secretarios del Trabajo **Alfonso Navarrete** y **Roberto Campa**, pero el apoyo de legalización de la dirigencia se acabó con la llegada de la 4T. Además, los expedientes en contra de Romero Deschamps están más actuales que nunca, sobre todo por lo referente al congelamiento de 48 mil millones de pesos de mexicanos en Andorra, España. El exlíder de Pemex es uno de los principales beneficiarios de esos recursos.

Las tensiones dentro de Pemex alcanzan también a la dirección general, y circulan versiones de que Octavio Romero dejaría la dirección de la petrolera. El movimiento no sería visto como un castigo por los pésimos resultados de la empresa, pues hay interés de que el ingeniero agrónomo vaya al Congreso. La posición podría ser ocupada por alguna de las que se consideran las tres cabezas reales de Pemex: **Rocío Nahle**, secretaria de Energía; **Marcos Herrera**, director Corporativo de Administración de la empresa, y hasta el coordinador de Asesores de la Presidencia, **Lázaro Cárdenas Batel**.

mario.maldonado.
padilla@gmail.com
Twitter: @MarioMal

Las tensiones de Pemex alcanzan también a la dirección general, y circulan versiones de que Octavio Romero dejaría el cargo



DESBALANCE

Relevo de Gurría, ya casi

:::: Nos dicen que sigue avanzando el proceso de selección del sustituto del mexicano **José Ángel Gurría** como secretario general de la Organización para la Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE). Este jueves, el secretario de Hacienda y Crédito Público, **Arturo Herrera**, informó que tuvo conversaciones con tres de los aspirantes, aunque en el mensaje a través de Twitter no precisó quién es su gallo. Con las de ayer, México ya concluyó las reuniones con todos los candidatos. Luego de 15



José Ángel Gurría

años de mantenerse a la cabeza de la OCDE, en julio del año pasado el también exsecretario de Hacienda y excanciller anunció su intención de ser sustituido en mayo próximo. Por cierto, de 10 aspirantes, nos comentan que sólo quedan los representantes de Australia, Dinamarca, Grecia, Suecia y Suiza.

Desafíos en la AMIS

:::: Ayer debutó ante medios de comunicación la nueva directora general de la Asociación Mexicana de Instituciones de Seguros (AMIS), **Norma Alicia Rosas**, quien toma el cargo en un momento retador para el sector. Llegó a un equipo encabezado por **Sofía Belmar**, presidenta del organismo, y además de la pandemia enfrentarán desafíos como aumentar la penetración de los seguros en México, el desarrollo de productos inclusivos y fomentar el ahorro para el retiro. Nos explican que el reto no es menor, considerando que la pandemia se puede colocar entre los eventos de mayor impacto para el sector y se debe garantizar la atención médica a clientes con seguro de gastos médicos mayores.

Ojo con la carne asada

:::: Ahora que se acerca el tan esperado evento anual que reúne a familias para ver el Super Bowl, nos dicen que es de vital importancia tomar en cuenta lo que dijo el coordinador de la Salud en el Trabajo del IMSS, **Manuel Ortega**. Nos cuentan que, en un evento digital organizado por contadores, mencionó que muchas personas que hacen *home office* están alejadas del riesgo de contagiarse de Covid-19. El problema es que, al llegar el fin de semana, los del teletrabajo no faltan a la carne asada en reuniones familiares, lo que aumenta el riesgo de contagiarse, pues no se guarda la sana distancia. Si se enferman, no se les tomará en cuenta como riesgo de trabajo para el pago de incapacidad, algo que, por cierto, considero injusto.



Comensales en negocios del Edomex.

Claroscuro en restaurantes

:::: Mientras los restauranteros del Edomex están felices porque abrirán los dos siguientes fines de semana, incluyendo el 14 de febrero, Día del Amor y la Amistad, sus colegas de la Ciudad de México enfrentan un panorama complicado. En el gremio hay caras largas, nos cuentan, pues no lograron ampliar el horario para operar hasta las 22 horas. La Cámara Nacional de la Industria de Restaurantes y Alimentos Condimentados (Canirac) dijo que no aceptó el plan del gobierno de la CDMX, de extender el horario de las 18 a 20 horas, y argumenta que, entre más tiempo abran menos aglomeraciones, y ayudará a que no colapsen negocios, pues 43% de las ventas se da en la noche. Otro problema es que cuatro de cada 10 restaurantes no han podido abrir porque no tienen terraza ni mesas en el exterior.

**Cuenta corriente**

Alicia Salgado

contacto@aliciasalgado.mx

Transmisión y distribución: la manzana de...

La respuesta es justo “la manzana de la discordia”. En la interesante discusión entre expertos de distintas disciplinas y los no tan expertos (como su servidora) en torno a la iniciativa preferente para reformar la Ley de la Industria Eléctrica que mandó el Presidente a la Cámara de Diputados el lunes, y el contenido de la resolución de la SCJN a la controversia constitucional que interpuso la Cofece.

De la primera me referí hace dos días y tiene 8 puntos clave, incluyendo el señalamiento realizado por el CCE, de que podría ser una expropiación indirecta. Por cierto, la Sener reaccionó sin ser asesorada, diciendo que con la iniciativa no pretenden ninguna expropiación. Sólo que el CCE y sus abogados, suponen que derivará la aprobación de la ley por la mayoría de Morena, conduce al inicio de Arbitrajes Estado-Estado, porque el cambio en las reglas de prelación de la energía que entre al Sistema Interconectado Nacional (SIN), o el pretendido desconocimiento de contratos de suministro por abastecedores de contratos legados, tendrían un impacto en los flujos y utilidades esperados en los proyectos fondeados con capital o crédito, nacional e internacional, que supone una expropiación indirecta de ingresos y ganancias para transferirlas unilateralmente a la CFE. A eso se refieren, a expropiación de ganancias.

La segunda es la controversia interpuesta por la Cofece y la resolución de la Segunda Sala de la SCJN, no le da en todo razón al reclamo inconstitucional contra el acuerdo para garantizar la eficiencia, calidad, confiabilidad, continuidad y seguridad del Sistema Eléctrico Nacional, emitido por el Centro Nacional de Control de Energía (Cenace), de finales de abril. De hecho, delimita con claridad qué atribuciones tiene el Cenace y la CRE en materia de autorización de las solicitudes de interconexión de los generadores privados y eventualmente, el derecho a que una

solicitud no sea admitida y, aclara el marco legal del despacho para el mercado de generación mayorista. ¡Valiosos! También la SCJN deja claro que el citado acuerdo contiene varios puntos que constituyen una violación

al 4º. y 28 constitucional pero, sobre todo, violan varios artículos de la Ley Eléctrica vigente. El punto es: ¿el grupo de Morena, que encabeza el diputado **Nacho Mier** y el senador **Ricardo Monreal**, avalarán la iniciativa preferente sólo por disciplina a sabiendas de que estarían violando la Constitución?

**DE FONDOS A FONDO**

#Cenagas... Los cambios en Cenagas tienen que entenderse en el marco de la disputa interna por el control de posiciones clave en el sector energético. **Elvira Daniel Kabbaz**, mujer de probada capacidad que ha acompañado por años el proyecto del Presidente, sale por la puerta principal dejando en marcha proyectos estratégicos. Su relevo, **Abraham Alipi Mena**, se ha curtido por muchos años en Pemex y en especial en los últimos meses, fue el encargado de mantener el frágil equilibrio entre la empresa productiva del Estado y cientos de proveedores de Pemex Exploración y Producción, desperados por la terrible gestión administrativa central que ha acumulado adeudos, incluso, de ejercicios fiscales anteriores. En el ajedrez energético, **Rocío Nahle** gana un alfil interesante en Cenagas, sin que **Octavio Romero** gane nuevas posiciones, pues el cargo que **Alipi** deja en Pemex (la Subdirección de Administración de Servicios de Pemex Exploración y Producción), se ocupó con una pieza de Palacio Nacional. Con ello, **Nahle** controla como ningún otro titular de Energía, al menos desde la creación de la dependencia, enclaves estratégicos del sector: Pemex Transformación Industrial, volca-

do a la construcción de la refinería de Dos Bocas; Cenagas con la llegada de **Alipi**, y una relación bastante fluida con CFE a partir de la plena identificación ideológica con su director, **Manuel Bartlett Díaz**.

Así que **Elvira Daniel** no parte por dife-

rendos personales ni asuntos relacionados con su gestión, sino como parte de una “carambola de tres bandas” en el sector energético donde la Sener no ha logrado rectoría normativa, sino control político.



Aquelarre económico

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

Los extremos se hermanan

• La derecha e izquierda se encierran en cofradías de "suma cero", donde alguien gana y otro pierde.

La extrema derecha y la extrema izquierda tienen más en común de lo que se suele pensar: ambas rechazan el liberalismo surgido de la Ilustración que sustenta que el respeto a la ley es crítico para fundar instituciones que permiten crear entidades de "suma positiva" que generan confianza y futuro predecibles.

Los extremos se encierran en cofradías de "suma cero" en las que, por fuerza, lo que alguien gana es lo que pierde otro, a diferencia de la cooperación y la competencia simultáneas que florecen en sociedades liberales y engendran la economía de mercado que crea riqueza y aprovecha las ventajas comparativas.

Por ello, las sociedades liberales profesan el libre comercio entre individuos y naciones en donde todos pueden prosperar sin arruinar a nadie, frente al dogma de los extremos ideológicos que niega el potencial de la libertad de los mercados y supone un orden social en permanente conflicto, en el que prevalece la desconfianza, constreñida sólo por el autoritarismo del grupo que ostenta el poder.

Dado que la relación de suma cero ve la moral como un engaño o como el disfraz para ocultar el egoísmo que achaca al liberalismo, no reconoce el vital vínculo entre educación, probidad e integridad del líder, o su aptitud para desempeñar sus funciones —gobernar no tiene ciencia—, y sólo le importa conservar el poder y priorizar sus intereses personales y de grupo.

Cuando se ve con detenimiento a los extremos de derecha e izquierda, se percibe la gran degradación del propósito liberal de institucionalizar las relaciones de suma positiva que le dignifican la acción política y cimentan los enormes beneficios de una economía de mercado, y un orden espontáneo y consensual de individuos libres cooperando y

compitiendo entre sí.

En el pensamiento de suma cero el consentimiento de los gobernados es una ficción para hacer demagogia —el pueblo bueno manda— porque la legitimidad se la apropia el grupo que establece su dominio, y como lo revela la práctica política actual no hay diálogo posible pues prevalece un entorno exterminador.

En el pensamiento de "suma cero" la política es un refrito de marxismo superficial

—sólo el conflicto es real y ubicuo—, de criptoteología, incluyendo secularizar el pecado original —la ultimación de los pueblos originarios—, y el martirologio cristiano reciclado en reclamos de victimización de grupo y clase.

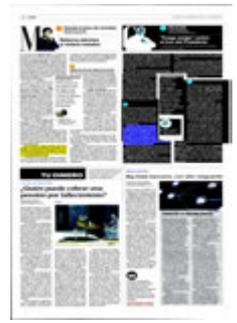
Cada vez más los mensajes políticos recurren a personajes de caricatura con vocabularios infantiloides porque los relatos deben ser simples para las mentes primarias, con historias de "nosotros contra ellos," mucho más fáciles de digerir que las complejas relaciones que caracterizan al mundo de suma positiva.

Esta polarización se exagera por las redes sociales que sin filtro alguno ventilan exabruptos, lo mismo de líderes ignorantes que de sus incultos adeptos, repetidos exponencialmente por robots electrónicos que remachan los mensajes de la sociedad de "suma cero" hasta el hartazgo.

¿Narra bien esto lo que sucede hoy en muchos países?



El autor es consultor en economía y estrategia en Washington, D.C. y catedrático en universidades de México y de Estados Unidos.

**Veranda**

Carlos Velázquez

carlos.velazquez.mayoral@gmail.com

“Fuego amigo” contra el tren del Presidente

• Originalmente, sólo 10% del tren sería financiado con recursos fiscales.

Si al Tren Maya, obra de infraestructura favorita del presidente **López Obrador**, lo han querido “dinamitar” Organismos No Gubernamentales (ONG), ejidatarios, caciques, políticos de oposición y varios más, los cartuchos más potentes salieron de algunas dependencias de la 4T.

Tanto que sus titulares provocaron retrasos serios, pues no entendieron que en el estilo de gobernar del político tabasqueño el puesto es menos importante que el proyecto.

Originalmente, sólo 10% del tren sería financiado con recursos fiscales, así es que instituciones internacionales como Goldman Sachs hicieron diseños financieros, pero al final el Presidente decidió ejecutarlo con los impuestos, pues es “alérgico” a las elevadas tasas de interés.



No importó tampoco que el Derecho de No Residente (DNR) que pagan los viajeros que llegan en avión del extranjero a México haya caído de más de 300 millones de dólares en 2019 a menos de 150 en 2021 debido a la pandemia.

Desde el inicio del sexenio, la supuesta fuente de recursos del tren entró completa al “bolsillo” fiscal de la Federación, así que ahora es irrelevante si se cumplen o no las expectativas de captación del derecho, pues tiene decenas de miles de millones de pesos asignados en el presupuesto.

El Tren Maya abaratará la distribución de combustible en la Península, mejorará la movilidad de los trabajadores, generará empleos y tiene un componente turístico que llevará a la zona derrama y divisas. Punto.

Rogelio Jiménez Pons, director general del Fondo Nacional de Fomento al Turismo (Fonatur), sabe que ya pasaron casi tres años

de gobierno y que no puede fallar, aunque le quedan poco más de tres para terminar la tarea.

Con el agravante de que al inicio de esta administración **Javier Jiménez Espriú**, primer secretario de Comunicaciones y Transportes (SCT), con su estilo prepotente quiso bloquear las obras de ingeniería civil propuestas por Fonatur, trató de desconocer derechos de vía y

le puso todo tipo de obstáculos al Tren Maya.



Las diferencias escalaron tanto que el propio **López Obrador** metió en orden a **Jiménez Espriú** porque había olvidado que, si bien era secretario, tenía prioridad el proyecto y que todo el gobierno federal debe estar alineado en torno al mismo.

Jiménez Espriú siguió ganándose enemigos, como cuando paró la propuesta de un grupo de empresarios que quiere construir un nuevo aeropuerto cerca de Mérida, lo que tiene sentido urbanístico, aunque afectaría a Asur de **Fernando Chico Pardo**.

El otro funcionario que retrasó la construcción del tren fue **Victor Toledo**, ahora exsecretario de Medio Ambiente; un romántico de la ecología cerrado al concepto de “desarrollar y compensar”, es decir, de afectar espacios naturales y reponerlos, como ha sucedido con tantos ca-

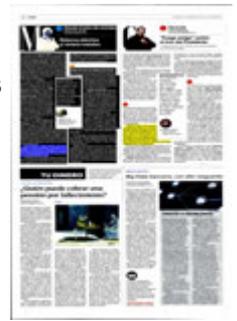
No importó tampoco que el DNR que pagan los viajeros que llegan en avión del extranjero a México haya caído de más de 300 millones de dólares en 2019.



• Rogelio Jiménez Pons, director general de Fonatur.

sos que concilian crecimiento con el futuro del planeta.

El Tren Maya contribuyó a que **Jiménez Espriú** y **Toledo** salieran del equipo de **López Obrador**, pues a diferencia de los políticos que lo conocen, entre ellos **Claudia Sheinbaum**, doctora en física que terminó los segundos pisos en la CDMX, saben que no le importan los cargos, sino cumplir sus decisiones.



M





Desde el piso de remates
Maricarmen Cortés
milcarmencm@gmail.com

Reforma eléctrica sí violaría tratados

No extraña que **Ignacio Mier**, coordinado de Morena en la Cámara de Diputados, defienda la iniciativa de reforma eléctrica de presidente **López Obrador**, asegurando que no afectará a las inversiones, que no subirán las tarifas eléctricas, que beneficiará a hogares y empresas y que no es inconstitucional a pesar de que el CCE y todos los organismos empresariales han alertado sobre los riesgos para la inversión y hasta para la calificación soberana de México, como advirtió ayer HR Ratings.

Lo que sí sorprende es la defensa que tiene que hacer en las mañaneras la secretaria de Gobernación, **Olga Sánchez Cordero**, porque fue ministra de la SCJN y sabe perfectamente que la iniciativa de **López Obrador** es inconstitucional y que el fallo de la Segunda Sala de la SCJN en favor de la controversia presentada por la Cofece contra la política eléctrica de la Sener sentará un precedente para los litigios que se presentarán cuando la reforma sea aprobada por la mayoría de Morena.

Ojalá los legisladores de Morena y la propia **Sánchez Cordero** lean el análisis que hizo el despacho White and Case sobre las implicaciones de la iniciativa de reforma eléctrica en la que señalan que violaría Tratados Bilaterales de Inversión, BIT por sus siglas en inglés, y los Tratados de Protección de Inversiones que México ha firmado con 40 países, entre ellos con la Unión Europea, que está en proceso de formalización.

Estos tratados, explica White and Case, otorgan a los inversionistas extranjeros derechos a un trato justo y equitativo, a un trato no discriminatorio frente a los nacionales, y a una expropiación justa.

Al firmar los Acuerdos para la Promoción y Protección Recíprocas de Inversiones, el gobierno mexicano se compromete a

cumplir con la responsabilidad internacional que asumió como Estado y la obligación a reparar cualquier daño en que incurra si viola los derechos a los inversionistas.

CAÍDA DE 22% EN VENTA DE AUTOS

Mal inicio de año para la industria automotriz. La Asociación Mexicana de Distribuidores de Automotores (AMDA), reportó que en enero se registró una caída de 22% en la venta de automóviles nuevos en relación con enero de 2020, que ya de por sí fue un mal año.

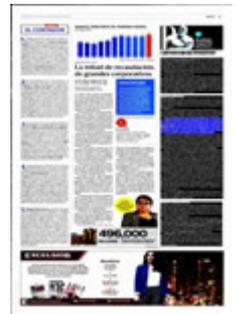
Guillermo Rosales, director de AMDA, explicó que entre los factores de esta importante caída están no sólo el incremento de contagios y el temor por la pandemia, sino también a que se registró una disminución en el suministro u oferta de vehículos por insuficiencia de semiconductores electrónicos en plantas de manufacturas.

Prácticamente todas las marcas registraron en enero caídas en ventas, con excepción de Isuzu que subió 41%; Volvo con 26.5%; Subaru con un 12.1%, y Peugeot con un alza de 6.6%, pero son marcas que, en conjunto, representan menos del 6% del mercado.

En contraste, las cinco marcas con mayor *market share* registraron caídas en ventas: Nissan -15.6%; General Motors -28.2%; Volkswagen -32.2%; Toyota -3.6%; y KIA -13.6 por ciento.

Habría que incluir entre las causas del desplome en ventas, al menos en la Ciudad de México, los problemas que existen para verificar un vehículo nuevo y obtener hologramas, especialmente en el caso de los autos híbridos y eléctricos ante la deficiencia con la que operan las autoridades capitalinas.

El fallo de la SCJN sentará un precedente para los litigios que se presentarán cuando la reforma sea aprobada por la mayoría de Morena.



El secreto de Buenrostro



Luego de ver los resultados definitivos de recaudación parecería que **Raquel Buenrostro** tiene un secreto para haber logrado la recaudación más elevada en una década, mantenerla en términos reales casi igual a pesar de una caída del PIB del 8.5%, o lograr que cada peso utilizado en supervisión representara más de 123 en recaudación.

Sin embargo, el SAT no tiene un gran secreto: Regresaron a la base: cobrar impuestos.

Gran parte del éxito se concentró en cerrar procedimientos que se tenían atorados con grandes contribuyentes. Fiscalizar a grandes empresas que, dicen, no habían sido tocadas por ninguna revisión durante mucho tiempo y ponerle atención al cumplimiento de las obligaciones fiscales.

Parecería que si algo puede ser calificado como un gran secreto, la realidad es que podría definirse como ponerle cuidado y atención a su trabajo.

REMATE ABSURDO

Rocío Nahle ha salido a decir dos o tres ideas en torno a la derrota que sufrió en la SCJN la Secretaría de Energía por su plan energético de mayo del año pasado y a defender la iniciativa preferente en la que están trabajando los legisladores.

Sobre la decisión judicial que anula su reforma dice "vamos a respetar el fallo", sería muy épico si no lo hicieran; sin embargo, a renglón seguido reconoce que la iniciativa es para cumplir lo que no pudieron lograr en tribunales.

Según sus dichos lo que están buscando es "reordenar" al mercado eléctrico. Afortunadamente, ella no se pierde en rollos como el coordinador de los diputados de Morena, **Ignacio Mier**, quien con tanta facilidad como irresponsabilidad habla de corrupción en los legisladores del 2013 y supuesta colusión entre empresas energéticas para dañar a la CFE. Hablar sin pruebas es muy irresponsable.

La titular de la Sener afirma que es indebido que de acuerdo con la ley actual se obligue a la empresa estatal a comprar la energía más barata por subasta y lo compara con obligar a una refresquera productos de otras compañías. El ejemplo es tan malo como confundir regulación del mercado con los intereses de una empresa, aun cuando sea de capital estatal. Del interés de los mexicanos no habla una sola palabra.

En el fondo, dar preferencias que violan los principios del

mercado a uno de los participantes, sin importar de dónde provenga el capital, es un error y, al ser una empresa del Estado, se parece a lo que definió el CCE una estatización disfrazada. A pesar de que los legisladores del partido oficial están muy convencidos del poder que les da la mayoría en las Cámaras de Diputados y Senadores, así como la premura por tratarse de una iniciativa preferente que debe estar resuelta en este mismo periodo sería deseable que se concentraran en cuestiones reales y su impacto en la sociedad.

Si la intención es "reordenar" el mercado el mejor camino no es cambiar la ley de modo que se den preferencias a una empresa (estatal) en contra del interés de los consumidores a través del mercado. Comprar a los menores precios garantiza que los consumidores tengan acceso a mejores productos finales. Sería mucho más eficiente hacerlo por el camino de fortalecer a órganos reguladores, como el Cenace.

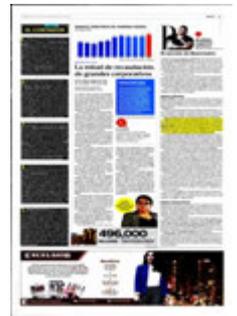
Si como dice **Mier** los neoliberales hicieron trampa metiendo en el reglamento cosas que no estaban en la ley ¿cuál es el objetivo de cambiar la ley? Sería mucho más sencillo corregir el reglamento.

REMATE PREOCUPANTE

El *Padre del Análisis Superior* le ha insistido durante los últimos tres años en que se debe evitar alimentar el discurso de odio que fanáticos de un lado y otro de la sociedad lanzan con gran impunidad. La violencia crece en forma espiral y de las descalificaciones se pasa a los insultos y de ahí a los actos de agresión.

El discurso beligerante y de odio hoy tiene ante los tribunales al expresidente de Estados Unidos, **Donald Trump**, tiene expresiones terribles en México. El domingo el legislador del PT, **Gerardo Fernández Noroña**, hizo afirmaciones sin sustento en contra del alcalde de Chahuities y con un discurso misógino y sexista alentó a los presentes a tomar acciones. Ayer, **Leobardo Ramos** fue asesinado.

Fernández, quien recientemente fue sancionado por el INE ya que incurrió en violencia de género contra una legisladora, trató de deslindarse de lo que parece incitación al crimen diciendo que todo es una campaña del gobernador de Oaxaca ¿Acaso él le escribió el discurso y lo obligó a pronunciarlo?



EL CONTADOR

1 Donde no tienen miedo de confiar en sus clientes es en el Grupo Financiero Banorte, dirigido por **Marcos Ramírez Miguel**, pues fue el primer banco en ofrecer el programa de diferimiento de pagos de capital e intereses a sus clientes afectados por la pandemia de covid. Al cierre de 2020 registró más de 630 mil créditos bajo este esquema, pero actualmente, alrededor del 88% está siendo pagado de manera regular. La banca, en general, apoyó a 8.6 millones de clientes con este programa. Estadísticas de la Asociación de Bancos de México, encabezada por **Luis Niño de Rivera**, indica que 78% de los créditos aplazados se encuentra al corriente, 15% se reestructuraron, 6% cayeron en mora y 1% aún están en definición.

2 En una propuesta de ocho puntos, la Asociación Nacional de Abogados de Empresa, Colegio de Abogados, que preside **Moisés Castro Pizaña**, consideró que la reforma sobre subcontratación resultará contraproducente para la generación de empleos formales, al orillar a empresas multinacionales a reducir el número de servicios compartidos que se prestan desde México a sus subsidiarias, llevando estos servicios fuera del país. De aprobarse en sus términos, la iniciativa resulta equivocada para los trabajadores cuyos servicios son requeridos de forma temporal. La asociación exhortó al Poder Legislativo y a todos los involucrados en el análisis y discusión de la iniciativa para que consideren objetivamente este tema.

3 En la Unión Nacional Independiente de Trabajadores y Empleados de Limpieza, que lleva **Marco Antonio Reyes Saldívar**, destaca el impulso a la capacitación del gremio en distintas materias. Entre ellas las que se imparten sistemáticamente en el Hospital General de México y el Instituto Nacional de Cancerología, como resultado de la

alianza con la Secretaría de Salud, de **Jorge Alcocer**, así como los de Bioservicios y gestión ambiental, con el fin de reforzar las Técnicas básicas de limpieza y el manejo de residuos hospitalarios. Además del Manual de operaciones áreas administrativas y hospitalarias, puesto a revisión de la Secretaría del Trabajo, de **Luisa María Alcalde**, con estándares para el aseo en nosocomios.

4 La iniciativa de reforma a la Ley de la Industria Eléctrica, que hace evidente el apoyo a la Comisión Federal de Electricidad, de **Manuel Bartlett**, ha sido un fuerte golpe para la iniciativa privada, quienes confiaban en que al menos durante los primeros tres meses de esta administración no habría cambios en la legislación y normatividad. Ahora se preparan para cabildear con los legisladores, donde esperan encontrar una mayor comprensión sobre lo que está en juego y las posibles implicaciones legales. Para el sector privado, éste podría ser el preludio para lo que viene en materia de hidrocarburos, que aun cuando también está paralizado a las inversiones privadas, ven cada vez más posible una contrarreforma.

5 **Raquel Buenrostro**, jefa del Servicio de Administración Tributaria, cumplió con su cometido de incrementar los niveles de recaudación sin necesidad de una reforma ni mayores cargas fiscales. Y es que durante su primer año de gestión, y en medio de la peor crisis sanitaria y económica de los últimos 80 años, los ingresos tributarios registraron un repunte, aunque marginal, pero al final fue un incremento. Y es que una de las promesas que hizo la jefa del SAT cuando tomó posesión del cargo fue recuperar los ingresos por impuestos precisamente sin mayores cargas fiscales y puso la mira en los grandes contribuyentes a quienes cobró adeudos atrasados para cumplir su objetivo de recaudación.



Sheinbaum evalúa abrir plazas con cuidado; restaurantes (Canirac) con más horarios

Claudia Sheinbaum, jefa de Gobierno de la Ciudad de México, evalúa abrir plazas comerciales, pero con cuidado. Hoy podrá darse el anuncio de apertura, pero con cuidado. Con el 20% de aforo de las plazas, con horarios restringidos, cuidados sanitarios y evitando las aglomeraciones que vimos en el anterior inicio de actividades de los centros comerciales.

Sheinbaum en la Ciudad de México ha tratado de hacer las cosas diferentes en la pandemia, con quioscos con pruebas, usando el cubrebocas, mateniendo distanciamientos sociales, buscando instalar oxígenos de alto flujo en hospitales. Y aun así la pandemia estuvo fuera de control por las fiestas decembrinas. Por eso, la jefa de Gobierno estaba reticente a la apertura de plazas comerciales.

El problema de la capital también es la megalópolis en la que se ha convertido con el Estado de México. Y, precisamente, el Estado de México, gobernado por **Alfredo del Mazo**, no resistió las presiones y abrió los centros comerciales. La capital no puede mantenerse ajena de ello.

La Asociación Nacional de Tiendas de Autoservicio y Departamentales (ANTAD), presidida por **Vicente Yáñez**, se quejó, y con razón, de que la economía informal estaba abierta, y ahí no existe distanciamiento social ni normas sanitarias, y las aglomeraciones se dan a diario.

Sheinbaum junto con su secretario de Desarrollo Económico, **Fadlala Akabani**, evalúan la apertura inminente de las plazas comerciales.

Hoy será oficial que los restaurantes abran en terrazas o en espacios abiertos, pero con mayor horario, ampliando el cierre de 6 a 8 de la noche.



Claudia Sheinbaum,
jefa de Gobierno de
la Ciudad de México,



RESTAURANTES ESTARÁN EL 14 DE FEBRERO

En la capital también terminaron siendo receptivos a los restauranteros.

La Cámara Nacional de la Industria Restaurantera (Canirac), a cargo de **Francisco Fernández**, realizó ayer un segundo *cacerolazo*, para presionar a las autoridades capitalinas a que les permitan abrir no sólo en espacios abiertos o terrazas, sino adentro de los restaurantes con un aforo reducido.

Hoy será oficial que los restaurantes abran en terrazas o en espacios abiertos, pero con mayor horario, ampliando el cierre de 6 a 8 de la noche, para los fines de semana del Día del Amor y la Amistad, es decir el fin de semana del 6 y 7 de febrero, así

como el del 13 y 14 de febrero.

Francisco Fernández, presidente de Canirac, nos dice que el 40% de los restaurantes no tienen espacio para dar servicio fuera, entonces piden que se les permita un aforo restringido dentro de los restaurantes.



INICIATIVA ELÉCTRICA: SÍ SE QUERÍA HIDROELÉCTRICAS...

En la iniciativa eléctrica, la 4T siente que las hidroeléctricas de la CFE, quedaban relegadas, para darle prioridad a los privados. Se puede negociar, platicar y mejorar la iniciativa actual para que las hidroeléctricas no se vean desbordadas de agua (literal) por falta de demanda eléctrica. Pero de ahí a mandar a una operación marginal a las renovables y ciclos combinados de particulares, hay gran diferencia. Lo mejor que le puede pasar al ciudadano es tener energía barata y limpia, donde cuidando a la CFE, también se tenga competencia.



Sí, el gas está muy caro

No hay modo de aguantar un baño frío en estos días, por eso se nota más: desde diciembre, el gas LP rebasó por primera vez en la historia los 20 pesos por kilogramo, de acuerdo con Pemex.

Depende a qué vendedor le pregunten, pueden toparse en estos días con precios que alcanzan los 25 pesos por unidad. Ojo, muchas empresas comercializadoras disfrazan la tarifa de su conversión a litros, para que suene menos caro, pero son necesarios casi dos litros para obtener un kilo del combustible.

¿Qué está pasando? Algo muy parecido a lo que ocurre con la gasolina. El gobierno no termina de reparar las refinerías viejas de Pemex, en caso de que haya comenzado ya.

La refinería nueva, en Tabasco, está muy lejos de quedar lista. Así no hay manera de producir más gas LP mexicano. Por el contrario, la oferta nacional cae.

¿La consecuencia? Una dependencia sin precedentes del combustible que México trae de Estados Unidos. Las autoridades de ese país revelaron exportaciones de propano a su vecino del sur por 200 mil barriles diarios



durante noviembre, de acuerdo con la Agencia de Información Energética, EIA.

Esa cifra es 123 por ciento más grande que la producción total de Pemex de ese combustible.

Allá el gas en las casas promedia el equivalente a 21.50 pesos

por kilo, así que difícilmente hay manera de venderlo por debajo de ese precio en México.

En la inflación que registra el INEGI, el gas LP ya se hizo notar. En un año aumentó 20.08 por ciento.

Son ocho de cada 10 casas en México las que usan este producto para calentar sus baños mañaneros o para cocinar todos los días, de acuerdo con encuestas elaboradas por el INEGI.

El confinamiento que impide a ustedes visitar libremente restaurantes y hoteles mantiene apagadas la mayoría de las calderas y estufas industriales de esos negocios. Eso puede explicar que las ventas totales de gas licuado de Pemex cayeran más de 5 por ciento el año pasado.

Si de pronto algo imprevisto —como un adecuado reparto de vacunas tan anhelado— provocara que estos negocios regresen a la acción, el problema podría agravarse. Pemex, a cargo de **Octavio Romero**, no tiene capacidad de aumentar la oferta nacional de productos refinados.

La elaboración de gas LP cayó 7 por ciento el año pasado y había caído 12 por ciento un año antes, después de desplomarse 15 por

ciento en 2018. En sentido contrario, las importaciones aumentan anualmente.

Sería injusto apuntar al gobierno actual como causante del problema. El lío comenzó cuando la administración del presidente Enrique Peña Nieto abandonó bruscamente las inversiones gubernamentales. Las refinerías sufrieron consecuencias similares a las de un coche que no va al taller para su mantenimiento... durante años.

Cierto es también, que el equipo del presidente Andrés Manuel López Obrador a más de dos años de ejercicio, muestra incompetencia para resolver el problema.

El analista de Bloomberg Intelligence, Jaimin Patel, coincide hasta cierto punto con el mandatario mexicano en la posible conveniencia de construir una nueva refinería, ante una dependencia de insumos extranjeros que en buena medida usan como base el

crudo europeo Brent, lo que los encarece y resta al gobierno poder de influencia en el control de la inflación, pero pensar en que Dos Bocas será rentable económicamente luce como un error. Al terminar este año, el gobierno habrá gastado unos 4 mil millones de dólares y el proyecto tabasqueño apenas comenzó.

“Dos Bocas batallará para ser rentable, particularmente con un exceso de presupuesto que puede superar en un 50 por ciento el costo (inicial) del proyecto”, expuso Patel en un informe de este martes.

El LP sí está caro y no hay señales que permitan ver una baja próxima. Pongan el ojo a los calentadores solares, según el INEGI, ya hay 2 millones en uso en el país, contra 11 millones a gas...

Director General de Proyectos Especiales
y Ediciones Regionales de EL FINANCIERO

“Depende a qué vendedor le pregunten, pueden toparse en estos días con precios que alcanzan los 25 pesos por unidad”

“La elaboración de gas LP cayó 7% el año pasado y había caído 12% un año antes, después de desplomarse 15% en 2018”



Escasez provocada

La abundancia de satisfactores que tenemos en la época moderna, y su gran disponibilidad, nos hacen creer que se trata de algo normal, algo que siempre estará ahí. No es así. Aunque nuestra capacidad de asombro casi ha desaparecido, es poco menos que milagroso el que movamos un interruptor y encienda la luz, que vayamos a una tienda y encontremos amplio surtido de cualquier cosa que queramos, que incluso podamos hacerlo a través de internet.

Es cierto que no todos tenemos el mismo acceso a esa abundancia, pero hoy en día los más desfavorecidos tienen frente a sí posibilidades que hace pocas décadas no tenían incluso los más poderosos. En México, el Censo 2020 nos confirma cómo éstas habían seguido creciendo: 96% de las viviendas con piso firme, con agua potable; 88% con refri-

FUERA DE LA CAJA

Macario Schettino

Profesor de la Escuela de Gobierno,
Tec de Monterrey

Opine usted:
www.macario.mx

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



gerador, con celular; 73% con lavadora de ropa.

Pero la abundancia y disponibilidad, decíamos, no es algo garantizado. Quienes son jóvenes (o, mejor dicho, no tan viejos) no recuerdan la escasez de la década de los 80. Entre 1983 y 1987, de pronto no había azúcar, o leche en polvo, o papel de baño, o pasta de dientes. No había dólares, por cierto, ni muchas posibilidades de viajar. Y los electrónicos de la época eran cachivaches inservibles, pero producidos soberanamente en México.

Aunque no recuerden esos años, seguramente sí tienen memoria de los últimos dos. En ellos, hemos experimentado escasez en combustibles, medicinas, electricidad... sin razón alguna para ello.

En el primer mes de este gobierno se cometieron errores muy serios en el manejo de la producción de gasolina y las importaciones de petróleo y petrolíferos. Como resultado, nos quedamos sin suficiente gasolina, y en varias ciudades del país hubo que hacer colas de varias horas para llenar el tanque. Con la desfachatez que tiene, el Presidente inventó que era resultado de la lucha contra el robo y el crimen organizado. Con la simpleza conocida, el público lo creyó.

Desde mediados de 2019 se agotaron diversas claves de medicinas, especialmente en el servicio público. Nuevamente, se inventó que era resultado de la lucha contra la corrupción, y nuevamente lo creyeron. Frente a la pandemia, no hubo nunca disponibilidad de pruebas, ni se compró

suficiente equipo de protección para el personal de salud. El encargado inventó que no era necesario, porque tenía un modelo de vigilancia epidemiológica llamado Centinela, que bastaba para controlar la enfermedad. También se lo creyeron. Para fines de 2020, la escasez de medicinas ha avanzado, y ya hay varias que no pueden conseguirse ni siquiera en el sector privado. Otra vez dicen que es por la lucha contra la corrupción. A inicios de 2021, no hay vacunas para Covid, y con toda tranquilidad inventan un sistema informático para que se anoten quienes desean la vacuna. Eso los mantendrá entretenidos un rato.

En 2020 hubo una contracción severa de la economía que redujo la demanda de energía. Gracias a ello no sufrimos nuevamente escasez de gasolina, porque la producción nacional fue la más baja en décadas. En electricidad, sin embargo, no tuvimos tanta suerte. A pesar de una demanda deprimida, el abasto no es suficiente, y empezamos a sufrir apagones. Ya dirán que fue un pastizal el que tiró el sistema eléctrico, o que la producción con energías alternas lo desequilibra, y les seguirán creyendo.

En dos años, sin causas externas, por incapacidad y sevicia, este gobierno ha provocado escasez en dos sectores de la mayor importancia: energía y salud. Ha ahuyentado la inversión e iniciado disputas con nuestros principales socios (Estados Unidos y España). Ha encubierto esas acciones con mentiras y engaños. Usted dirá cuántos años más.



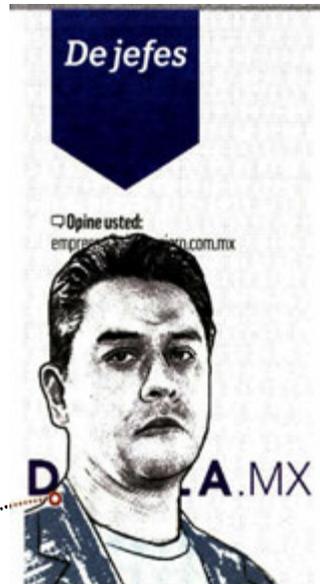
CNBV da registro a crowdfunding Doopla.mx

Nos cuentan que Doopla.mx, la plataforma de financiamiento colectivo, se convirtió en la primera fintech de este rubro, conocido como *crowdfunding*, en obtener su registro ante de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

La plataforma tiene más de 9 mil inversionistas activos, ha financiado más de 250 millones de pesos y ha observado un crecimiento anual del 121 por ciento en créditos financiados.

Nos dicen que el aval de las autoridades de la CNBV para operar como *fintech*, permitirá a Doopla.mx brindar certeza jurídica en sus operaciones, institucionalizar sus procesos e incrementar sus posibilidades de inversión institucional, lo cual traerá como resultado un aumento en la confianza de sus más de 700 mil usuarios registrados, así como para aquellos que apenas los están conociendo.

La plataforma de financiamiento colectivo, encabezada por **Juan Carlos Flores**, comentó que para la empresa se trata de un doble festejo, pues durante este mes celebran su sexto aniversario, y ahora, la aprobación por parte de la CNBV para operar bajo la Ley Fintech. Felicidades.



Acuérdate de Hershey el 14 de febrero

La pandemia de Covid-19 limitó festejos importantes en México como el Día de la Madre, el Día de Muertos, las posadas, la Navidad, el Año Nuevo y de última cuenta la Candelaria, situación que afectó a todos los sectores que aprovechan estas celebraciones para vender, en particular a los productores de chocolate.

Michele Buck, CEO de The Hershey Company, reveló que

entre la falta de fiestas y el cierre de tiendas y de algunos comercios tradicionales por la Jornada de la Sana Distancia, limitaron sus ventas en el país.

“México realmente es el mercado que tendió a tener una presión continua por la pandemia de Covid-19, donde las ventas de la categoría chocolate se han mantenido suaves, aunque están mejorando”, destacó el directivo.

El INEGI muestra que el consumo de chocolate en el país subió 4.2 por ciento en los primeros once meses de 2020, lo cual es una desaceleración, frente al alza de 5.3 por ciento en los ingresos del año previo. Por cierto, ¿ya tiene regalo del 14 de febrero? ¿Qué tal unos chocolates para celebrar a la prenda amada?

Vinte, la mexicana que gusta a todos

Hace unos días, la desarrolladora inmobiliaria Vinte, informó que despertó el interés del banco coreano KEB Hana, que le otorgó una línea de crédito de largo plazo sin garantía por 70 millones de pesos a tres años para el desarrollo de comunidades, adquisición de terrenos, infraestructura, urbanización y edificación de viviendas.

“El banco coreano nos dio un

crédito de 70 millones de pesos a prácticamente TIEE 1.92 puntos base de largo plazo, es el primer crédito que le da Corea del Sur a una empresa mexicana”, explicó Sergio Leal Aguirre, presidente ejecutivo y del Consejo de Administración de Vinte.

KEB Hana Bank tiene operaciones en 24 países y ha financiado a empresas como KIA Motors y otras firmas coreanas.

“Lo que vamos a hacer es pagar alguna deuda que teníamos anticipada, es parte de la reestructura de nuestra deuda”, agregó.

Además, recientemente el fondo danés Danish Sustainable Development Goals Investment Fund, administrado por IFU (Investment Fund for Developing Countries) adquirió 6.6 por ciento de la desarrolladora, por cerca de 20 millones de dólares para impulsar a la compañía en sus proyectos sustentables.

Adicionalmente, Vinte ha trabajado con otros fondos como la IFC del Banco Mundial, el Banco Interamericano de Desarrollo, DEG/KfW de Alemania, Proparco de Francia y ahora el fondo danés y el banco coreano.

“Estaremos utilizando los recursos del fondo manejado por IFU de Dinamarca para impulsar el crecimiento sustentable de Vinte a partir de 2021”, agregó.



EXPECTATIVAS

¿Qué esperan los mercados para hoy?

La agenda económica financiera contará con información de inversión, consumo y empleo; en México los datos estarán a cargo del INEGI; en Estados Unidos también se contará con información de la balanza comercial, créditos al consumo y reportes trimestrales; en Europa se revelará información de la balanza comercial y ventas minoristas.

MÉXICO

La información local dará comienzo con los datos del INEGI en punto de las 6:00 horas con un par de indicadores: la inversión fija bruta y el indicador del consumo privado en el mercado interior durante noviembre; para el caso de la inversión, analistas consultados por BLOOMBERG estiman que se haya contraído alrededor del 10.8 por ciento anual durante el onceavo mes del año, una reducción de 3.9

por ciento respecto a la medición de un mes antes.

El instituto también tendrá disponibles indicadores del consumo privado en el mercado interior al mismo mes.

Durante el transcurso del día se espera que Citibanamex publique su encuesta quincenal de expectativas económicas.

ESTADOS UNIDOS

En el vecino del norte, la información dará comienzo a partir de las

7:30 horas, con la publicación de los datos oficiales del empleo privado durante enero; analistas estiman que la economía norteamericana haya creado cerca de 105 mil plazas. En tanto, la tasa de desempleo se espera ronde el 6.7 por ciento.

En el mismo horario el Buró de Censos publicará datos de la balanza comercial al mes de diciembre.

A las 14:00 horas, la Reserva Federal revelará datos del crédito al consumidor durante diciembre; analistas estiman que haya aumentado 12 mil millones de dólares.

En cuanto a reportes de resultados destacan las cifras de Cboet Global Markets, AON, Regeneron Pharmaceuticals, Linde y DTE Energy.— *Rubén Rivera*



Pinta un mal primer trimestre



Han transcurrido ya 36 días del 2021 y podemos empezar a dibujar **cómo pinta para la economía el arranque de este año.**

La más reciente encuesta de expectativas que dio a conocer el Banco de México indicaba que durante el primer trimestre, **el PIB caería a una tasa anual de 4.15 por ciento** respecto a los primeros tres meses de 2020. Pero ello también significaría un crecimiento de 0.88 por ciento respecto al cuarto trimestre del año pasado.

La encuesta no pregunta respecto a la composición de los movimientos de este indicador, pero lo que cada vez resulta más claro es que tendremos **una economía que se mueve en dos direcciones.**

La parte de ella que tiene que ver con **el mercado interno** tuvo un **arranque muy poco alentador.**

Terminamos enero con **13 entidades del país en semáforo rojo**; 17 en naranja; 2 en amarillo y ninguna ya en semáforo verde.

Aunque cada gobierno estatal interpreta a su manera lo que significa en concreto cada color, en términos generales se percibe un incremento del riesgo epidémico y por lo tanto, o **mayores restricciones a la movilidad** o **menores incentivos a normalizar** la actividad económica en caso de que la autoridad no imponga restricciones.

Aunque las hospitalizaciones de pacientes con covid-19 han descendido un poco, nos encontramos aún en niveles semejantes a los de la primera semana del año, superiores a las de todo el año pasado.

Es decir, todavía se ve distante que regresemos a los niveles que existían en octubre o noviembre.

El primer indicador económico relevante de enero que se dio a conocer esta semana fue el de **la venta de autos**, la cual **cayó en 22 por ciento** respecto al nivel del mismo mes del 2020.

La caída anual en el mes de diciembre había sido de 19.4 por ciento, por lo que **el freno se acentuó en el primer mes del año.**

En la medida que surjan diversos indicadores del mercado interno, seguramente veremos una caída más

acentuada en bienes duraderos, en ciertos tipos de servicios y en casi todas las compras que requieran crédito.

Un ingrediente adicional del mal momento son las **nuevas restricciones en materia turística** de países como Estados Unidos o Canadá, que van a frenar una incipiente recuperación de la ocupación que se empezaba a dar en algunos destinos.

No obstante, cuando se den a conocer las cifras del **empleo formal** se va a presumir la recuperación.

A diciembre del año pasado, la caída fue de 3.2 por ciento. Si ese ritmo de caída se mantuviera constante en enero, habría **una recuperación de poco más de 60 mil empleos** por puro efecto estacional.

En el sector en el que **los resultados serán más prometedores** es el de la **exportación de manufacturas.**

Hoy conoceremos los datos de empleo de Estados Unidos para enero, pero todo apunta a que mostrarán una recuperación.

Desde el mes de diciembre, la producción industrial de EU demostró una renovada fortaleza, la cual seguramente se va a consolidar cuando se apruebe el **paquete de rescate económico** del gobierno de Biden que se negocia en el Congreso.

Sin embargo, el aliento positivo de las exportaciones no va a ser suficiente para compensar la caída del mercado interno, lo que apunta a un mal primer trimestre en materia económica.

El lento ritmo que ha tenido la vacunación convertirá a este proceso en un **factor poco relevante para la recuperación de la economía.** La inmunización mediante la vacuna puede empezar a tener un efecto económico importante hasta el segundo semestre... si las cosas salen conforme a lo previsto.

Así que en este año de contrastes tendremos un primer semestre con malos resultados económicos en lo general y con fuertes contrastes entre sectores y entre regiones del país.

De acuerdo a donde uno esté parado, habrá buenas o malas noticias en los próximos meses.



**COLABORADOR
INVITADO**
**Ricardo
Moreno**

Socio Líder de Assurance en PwC México.

Opine usted:
economia@elfinanciero.com.mx



Auditoría de calidad: un enfoque adaptado para tiempos desafiantes

Para seguir fomentando la confianza en la sociedad y en el sector financiero, es importante combinar una serie de elementos como talento, tecnología y procesos para ofrecer auditorías de calidad.

La ejecución de una auditoría en un periodo de incertidumbre, como el que hoy en día vivimos, se transforma dramáticamente. Pasamos de llevar a cabo auditorías presenciales y a distancia, a realizarlas totalmente en un ambiente digital y de manera virtual. Este escenario demanda no solo preservar los marcos de calidad y cumplimiento, sino un mayor enfoque en la especialización, intensificar programas de capacitación y desarrollo, mejorar habilidades como gestión y visualización de datos, así como de herramientas de colaboración y automatización de procesos.

No poder estar físicamente en

las oficinas de nuestros clientes – como antes se hacía – requiere un alto grado de disciplina y un manejo adecuado del calendario, es decir, de una gerencia de proyectos. Esto permite dar un buen seguimiento de manera virtual para hacer que los procesos fluyan adecuadamente. En este sentido, implementar un protocolo – incluso con reglas de etiqueta – para la realización de juntas virtuales es un gran aliado, ya que impacta directamente en los resultados del proceso.

La tecnología, durante la ejecución de una auditoría, juega un papel muy relevante que supera la función de mantener la conectividad entre los equipos. Los grandes volúmenes de datos que las empresas manejan actualmente solo pueden procesarse a través de sistemas de información, que incluyan controles automáticos que ga-

ranticen la integridad de las transacciones, la confiabilidad de la información financiera y la seguridad de la misma. Es imprescindible que los auditores de hoy en día tengan conocimientos de estos sistemas de información y de las herramientas tecnológicas capaces de validar de manera más eficiente dichos controles.

Hasta hace algunos años, la típica prueba de auditoría consistía en hacer una selección de muestras aleatorias para poder inferir el resultado en una población. Sin embargo, la tecnología que hoy utilizamos brinda la oportunidad de cubrir un porcentaje mucho mayor de la población o de un enfoque a determinados riesgos de auditoría, a fin de tener una mejor respuesta por parte de los auditores a estos riesgos.

Vale la pena señalar que la tecnología no sustituye el talento humano. El juicio profesional

es fundamental, acompañado de conocimiento y experiencia técnica, contable y financiera. En este aspecto, la capacitación continua no puede parar: se requieren habilidades específicas para configurar las herramientas, programarlas y aplicarlas en el día a día de una auditoría.

Hace un par de años, creamos la red de *Chief Auditors*, un grupo de profesionales con amplio *expertise* en auditoría y en diferentes sectores económicos. Este grupo apoya a los equipos en temas técnicos de auditoría con consultas sobre juicios importantes en aspectos avanzados de auditoría, incluyendo sistemas de información complejos.

Asimismo, ampliamos el equipo de *Assurance Quality Management (AQM)*, lo que nos permite, de manera oportuna,

adquirir conocimientos como resultado de las observaciones emanadas de las revisiones internas y externas, y de cómo adaptar las nuevas tecnologías a los procesos contables y de auditoría, con base en las nuevas regulaciones. Además, el AQM nos apoya a obtener retroalimentación oportuna para llevar a cabo las adecuaciones a procedimientos y políticas de manera proactiva y no reactiva.

Para nosotros es necesario transparentar y comunicar, de manera voluntaria, las acciones que realizamos con respecto a la calidad en las auditorías. Por ello, por primera vez estamos generando el Reporte de Calidad en las Auditorías, en el que ofrecemos información sobre las mejores prácticas para mejo-

rar la calidad de las auditorías, así como darle cumplimiento a las disposiciones y responsabilidades descritas en la Circular Única de Auditores Externos.

Los procesos de auditoría continuarán llevándose a cabo en entornos retadores. Sin embargo, debemos seguir fomentando la confianza en el sector financiero, brindando a nuestros equipos tecnologías que les permitan ser más eficientes, ofrecer información de valor y personalizar la innovación para abordar las circunstancias únicas de nuestros clientes.

“La tecnología, durante la ejecución de una auditoría, juega un papel muy relevante”



Caja fuerte

Luis Miguel González

lmgonzalez@eleconomista.com.mx

Sector eléctrico: ¿De verdad es el nacionalismo contra los depredadores?

La narrativa conduce la realidad, en lugar de que sea al revés, dice Robert Shiller, premio Nobel de Economía y autor de un excelente libro sobre el tema llamado *Narrativas Económicas*. Quien controla el relato tiene una especie de superpoder: define de qué cosas hablar y cuáles se deben callar o mencionar poco. Tenemos en la mesa la discusión sobre la industria eléctrica, llevada a otro nivel por la presentación de una iniciativa de contrarreforma energética que ha llegado al Congreso. Esta no se produce en el vacío, porque estamos en una sociedad polarizada. Estamos frente a una guerra donde las narrativas son una de las armas más poderosas. Dije guerra y vale recordar que la primera víctima en una guerra es la verdad, según la famosa frase del Barón Arthur de Ponsomby.

Es nacionalismo contra abuso de los extranjeros, según la 4T. La oportunidad impostergable de recuperar la rectoría del Estado en el sector eléctrico, a través de la restauración de ventajas monopólicas para la CFE. De los argumentos en contra, el principal es que la 4T no tiene un plan creíble de modernización del sector eléctrico. En vez de ese plan, lo que tenemos son ocurrencias que pueden costar muy caras: una confrontación con nuestros principales socios comerciales en el contexto del T-MEC y el mantenimiento o restauración de un sistema obsoleto de

producción de energía eléctrica. Este sistema supone niveles muy altos de contaminación y daños a la salud. Baste recordar que el combustóleo es cancerígeno. Se utiliza en nueve plantas que la CFE insiste en mantener en operación.

Estamos en una guerra de narrativas y es imposible ser neutral. No importa tanto cómo ocurrieron las cosas, sino cómo son asimiladas por cada uno en lo particular y por las audiencias, en lo social. La Compañía de Luz y Fuerza del Centro era una de las peores empresas eléctricas del mundo, por pérdidas económicas, número de apagones y baja productividad por empleado. En la narrativa más radical de la 4T, su cierre fue un atropello del neoliberalismo. No hay espacio en su argumento para hablar de inviabilidad, captura de la empresa por el sindicato y corrupción cristalizada en un abusivo contrato colectivo. ¿Qué ocurrió con Luz y Fuerza y porque la 4T rescata a su líder sindical, Martín Esparza. "La narrativa y el mensaje cala más que los datos", dice Shiller. Él es economista y dotado para el manejo de los números y las estadísticas. Por eso vale tanto su advertencia.

No soy neutral y me preocupa que se imponga una narrativa que enfatiza que no hay problema con tener un monopolio virtual, si este pertenece al Estado. Me desconcierta que no haya nadie en la 4T que acepte que hay un problema se-

rio con el retraso de la transición energética a la mexicana. El problema no es el Acuerdo de París, sino el daño a la naturaleza y a la salud de cientos de miles de mexicanos. Hay veces me río y otras me enojo cuando escucho a la Secretaría de Energía desacreditar las energías renovables, una y otra vez. Se refiere a ellas como "poco confiables" y está convencida de que es mejor invertir 8,000 millones de dólares en una refinería que en dotar de recursos a la CFE para que pueda cerrar las nueve plantas que funcionan con combustóleo.

El problema no es lo que Rocío Nahle piense como persona privada, sino el impacto que tiene su manera de pensar en las políticas públicas. En su desprecio por las energías renovables y su devoción por las energías fósiles, nos coloca como país en una situación muy riesgosa. En los próximos años se definirá el mapa energético del mundo del siglo XXI, queda claro en un excelente reportaje del Financial Times. México tiene todo para ser una potencia en energía solar y eólica. Podría apostar por ser el gran laboratorio de América Latina en esta transformación. Generar riqueza y contribuir a un mundo más limpio. En vez de eso, Rocío Nahle y Manuel Bartlett nos quieren convertir en el último reducto de la defensa de los combustibles fósiles. Mientras tanto, los ecologistas de la 4T se quedan callados. ¿Les comieron las lenguas los ratones?



En tiempos de pandemia se consumen más ilusiones: caso catalán

El costo de consumir ilusiones es subsidiada por el desconocimiento y/o la ignorancia de quienes las consumen.

La próxima semana Cataluña irá a las urnas bajo el entorno de la pandemia y sus impactos sanitarios y económicos. El deseo de la independencia, racionalmente hablando, tendría que disiparse no solo por la curva de aprendizaje entre los protagonistas del referéndum ilegal de 2017, sino también entre los que no pierden la perplejidad frente a las muertes que ha provocado el virus desde marzo pasado.

Pero sabemos que el enciclopedismo no tiene cabida en la época de los Trump y López-Gatell. La Bastilla está secuestrada por millones de QAnon esparcidos en todo el mundo.

Los nacionalpopulistas son reyes sin corona; unigidos como intermediarios entre "dios y el pueblo", que se encargan de administrar las esperanzas de los gobernados.

Carles Puigdemont tiene la bendición de la libertad e interacción con chocolates y cervezas belgas. Otros no lo siguieron y pagan purgas tras las rejas. La mitad de los catalanes creyó que, en su viaje al paraíso, se topaban con 72 vírgenes que los liberaría de las leyes que violaron al colocar urnas en las esquinas. Sin embargo, el día después no tuvieron el apoyo de la Unión Europea, no tenían ejército propio, no tenían un banco central ni tuvieron el reconocimiento ni siquiera de un solo país.

Desde el gobierno, se requería a un personaje como Mariano Rajoy para catapultar el eslogan del *procés*: "España nos roba". El legado de Aznar nos enseñó que los extremos se cruzan, pero sobre todo se necesitan. El independentismo catalán fue alimentado por el nacionalismo y nula empatía de Rajoy.

El Partido Popular (PP) terminó por convertirse en una fábrica de independentistas. Pero al PP de Rajoy y de Aznar, el contable Luis Bárcenas le ha colocado un epitafio: "Aquí yace la contabilidad B, el lavado de dinero y la corrupción".

Unos, los independentistas del *procés*, violaron la Constitución, otros también la violaron desde la inmunidad que obse-

quia el poder.

El presidente Pedro Sánchez envió a Cataluña como candidato del PSC a Salvador Illa, ministro de Sanidad, y por lo tanto, el político con la mayor visibilidad durante el tiempo del covid-19. Sánchez aprovecha el desplome del partido Ciudadanos y el desgaste entre Esquerra Republicana de Catalunya (ERC) de Oriol Junqueras (en el cárcel) y JxCat de Carles Puigdemont (en la Grand Place de Bruselas). El PP carece de protagonismo en Cataluña, tanto, que su rival del 14 de febrero será el ultraderechista Vox.

Sánchez tiene el enemigo en casa: Pablo Iglesias, admirador de las libertades castro chavistas y, en su tiempo libre, manipulador. Un par de semanas atrás se burló de los exiliados republicanos de la guerra civil al compararlos con los políticos del *procés*.

En ocasiones, la oposición cree que la realidad es un teatro y sólo se interactúa con el Gobierno en turno. Pablo Casado, presidente del PP votó en contra de la ley con la que el gobierno de Sánchez va a gestionar los subsidios que le entregará la Unión Europea para paliar la crisis. La ley fue aprobada gracias a la abstención de Vox. El mundo al revés.

Artur Mas, quien gobernara a Cataluña y rentabilizara los errores de Rajoy, le dijo a *El País*: "No me siento nada responsable de lo ocurrido a partir de octubre de 2017". Mas se encargó de enterrar a Convergència i Unió (CiU) aprovechando el declive que catapultó una herencia no declarada ante Hacienda de su fundador y expresidente catalán por más de 20 años, Jordi Pujol.

Tras ser inhabilitado, Mas eligió a Carles Puigdemont para ocupar la presidencia de la Generalitat, y luego, ya sabemos en lo que acabó.

Pero Mas dice que no es responsable.

A 10 días de las elecciones, en la venta de ilusiones en Cataluña predomina la política, pero no la gestión de la pandemia. Vaya caso.



Perspectivas
con Signum Research

Alberto Carrillo
Analista senior



Amazon, opción de inversión soportada por sus fundamentos

En su reporte trimestral de resultados, el gigante de comercio electrónico anunció la salida de Jeff Bezos como CEO, para ocupar la presidencia del consejo, una salida que "opacó" el sólido resultado

Amazon.com, Inc. (Clave de cotización: AMZN) es una de las pocas empresas beneficiadas en esta era de la digitalización y la pandemia global del Covid-19. Asimismo, es una emisora que demuestra integración y solidez en su propuesta de valor y por tanto presentó sólidos crecimientos en ventas al ser parte de la vida diaria de millones de personas, no solamente en EU, sino en los 19 países donde opera.

Es un ícono en EU donde se estima que más de la mitad de las familias estadounidenses poseen una membresía prime, sin embargo, la penetración actual de la compañía es inferior al 5% de las operaciones totales del retail y captura un 39.1% estimado para 2020 de las operaciones de comercio electrónico en aquel país (considerando inclusive las operaciones de terceros que superan el 60% de las operaciones totales en la plataforma).

Asimismo, la baja penetración del comercio electrónico, de solo 14% del volumen total de ventas en EU, representa un catalizador aun y cuando hay sectores como construcción, automóviles y gasolina que tienen un peso importante en el retail total (cerca del 40%) pero no son susceptibles de entrar a la plataforma de AMZN.

AMZN tiene dos principales negocios: las

ventas, servicios y publicidad en su plataforma de ventas online y los servicios computacionales de la nube Amazon Web Services (AWS).

El primer negocio de retail se subdivide en Norteamérica (que incluye las operaciones de EU, México y Canadá) e Internacional (que incluye las operaciones en Europa, Japón y el resto de los países). El segmento internacional representó el 30% de los ingresos generados en el marketplace en el 2020.

El segundo negocio de la nube son servicios otorgados a vendedores de terceros que han tenido un crecimiento constante en la plataforma.

De manera consolidada, el negocio de retail genera el 88% de los ingresos de AMZN mientras que AWS generó el 12% restante. Sin embargo, AWS es un negocio más lucrativo y aportó dos terceras partes del flujo operativo el año previo.

El pasado 2 de febrero, AMZN reportó resultados para el cierre del año 2020 y fueron resultados sorprendentes aunque ya previstos por la situación antes descrita.

Las ventas totalizaron 125,550 millones de dólares, un crecimiento de 43.6% a/a, destacó un sólido crecimiento en Norteamérica con ventas por 75,346 millones de dólares, es decir, un avance de 40.4% a/a.

Ventas internacionales por 37,467 millones de dólares, es decir un crecimiento de 57.3 por ciento. Con ello, para el 4T20, los ingresos internacionales representaron más de un tercio de los ingresos de la plataforma, logrando un máximo histórico. Un crecimiento robusto soportado por más meses de cuarentena en los 18 países donde opera comparado con EU, Canadá y México.

Los ingresos de AWS también tuvieron un sólido crecimiento aunque inferior afectado por la recesión económica, ingresos superaron 12,742 millones de dólares, para una variación de +28% a/a.

Los costos totalizaron 79,284 millones de dólares o 46.9% más a/a. Con ello, la utilidad bruta reportada fue de 46,271 millones de dólares y un margen bruto de 36.9 por ciento. El margen se contrajo 140 puntos base, principalmente con el incremento en los costos de envío en 66.6% a/a.

No obstante, los gastos operativos tuvieron un crecimiento inferior al observado en ingresos. Gastos operativos totalizaron 39,398 millones de dólares o un aumento de 33.2 por ciento. Con ello, la utilidad operativa tuvo un incremento de 140 puntos base para totalizar 6,873 millones de dólares y un margen operativo de 5.47 por ciento. A su vez, el margen operativo se expandió 100

puntos base.

El EBITDA reportado totalizó 14,491 millones de dólares, un aumento de 44.2% a/a y un margen EBITDA de 11.54 por ciento.

AMZN reportó una deuda incluyendo arrendamientos de largo plazo neta de efectivo e inversiones temporales negativa de 7 millones de dólares.

En el reporte se anunció la salida de Jeff Bezos como CEO, para ocupar la presidencia del consejo, una salida que "opacó" el sólido resultado.

Si bien, es una de las emisoras con un precio por acción alto, 70,000 pesos por ac-

ción, continua siendo una opción atractiva de rendimiento. Nuestro portafolio de comercio electrónico es líder en nuestras estrategias con un rendimiento anualizado superior al 35 por ciento.

Esta apreciación esta sustentada por los fuertes crecimientos en ingresos y mejora en la rentabilidad por la mayor penetración de los servicios de la nube AWS en la mezcla de ingresos de AMZN.

125

MIL MILLONES
de dólares

fueron las ventas de la empresa en el 2020.

88%

DE LOS ingresos de Amazon vienen del negocio del retail y el resto, 12%, de sus negocios en la nube.



- ETF con criterios ESG
- Se fortalece
- Afianza su presencia

Operadora Valmex de Fondos de Inversión y Mirova US, la filial especializada en inversión responsable de Natixis Investment Managers, anunciaron el día de hoy el lanzamiento del primer fondo de inversión de Renta Variable Global con criterios ESG en México que invierte a través de acciones de distintos países listados en el Sistema Internacional de Cotizaciones (SIC) de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV).

Este fondo, con clave VLMXESG, ha sido lanzado al mercado por Valmex respondiendo a una demanda creciente de inversionistas mexicanos por productos de inversión sustentable, siguiendo una tendencia que día a día va cobrando mayor fuerza a nivel global. Para lograr sus objetivos, contrató los servicios de Mirova US como asesor del fondo, siguiendo su exitosa estrategia de Global Sustainable Equity, que busca siempre generar retornos superiores para sus inversionistas, a la par de lograr un impacto positivo a nivel ambiental, social y de gobierno corporativo.

El fondo busca identificar oportunidades de inversión en compañías internacionales que están expuestas positivamente; o que han desarrollado soluciones a distintos enfoques de desarrollo sustentable.

Resuelve tu Deuda, la reparadora de crédito, aseguró una inversión de 24 millones de dólares provenientes de Vulcan Capital (el brazo de inversión del patrimonio de Paul G. Allen, fundador y líder de Microsoft) y Freedom Financial Network el mayor proveedor de servicios de reparación de crédito en los Estados Unidos.

Para Resuelve tu Deuda, esta nueva inversión le permite continuar su expansión global tras recibir capital de crecimiento en diciembre del 2019. En total la compañía ha recaudado cerca de 50 millones de dólares en los últimos 12 meses.

Kia Motors ya es la quinta armadora de automóviles más importante en México. Incluso, en el primer mes del año terminó con una participación de mercado del 8.3 por ciento. La marca reportó 6,701 unidades entregadas en el territorio mexicano.

Entre los modelos más vendidos se encuentra el KIA Rio, con 2,559 unidades vendidas, seguido de Forte, quien asegura el segundo lugar con 1,399 vehículos entregados. En tercera posición KIA Seltos, la SUV que

se ha convertido en una de las favoritas de la gama, colocó 1,383 unidades, seguido de Sportage y Soul, con 696 y 315 vehículos vendidos respectivamente.

Las cámaras de los teléfonos inteligentes Google Pixel podrán medir la frecuencia cardíaca y respiratoria a partir del próximo mes, en una de las primeras aplicaciones de inteligencia artificial de Alphabet enfocadas en el bienestar.

Los programas de salud disponibles en Google Play y en la tienda de aplicaciones de Apple durante años han proporcionado la misma funcionalidad. Pero un estudio en 2017 encontró que la precisión variaba y la adopción de las aplicaciones sigue siendo baja.

Los encargados de Google Health dijeron que han avanzado en la inteligencia artificial que impulsa las mediciones y planean detallar su método y en sayo clínico en un artículo académico en las próximas semanas.

La compañía dijo que espera implementar la función en otros teléfonos inteligentes Android en un momento no especificado, pero los planes para los iPhones no están claros.

El reloj de Apple, el Fitbit de Google y otros dispositivos portátiles han ampliado enormemente el alcance de las tecnologías en la detección continua de la frecuencia cardíaca a una población mucho mayor.

El presidente de CNN, Jeff Zucker, dejará el canal de noticias por cable a fines de 2021.

Zucker, quien se unió a CNN en 2013, tiene una reputación histórica en el negocio de la televisión. Fue productor ejecutivo del programa "Today" de NBC cuando tenía 20 años y luego se convirtió en presidente de NBC Entertainment.

CNN, parte de la división WarnerMedia de AT&T, tuvo índices de audiencia récord en enero como la principal red de noticias por cable ese mes, con un aumento del 1.53% en el total de espectadores respecto al mismo período de hace un año.

Bajo la dirección del presidente ejecutivo de WarnerMedia, Jason Kilar, AT&T está invirtiendo fuertemente en su servicio streaming HBO Max, una prioridad para la compañía en un momento en que los consumidores están abandonando cada vez más sus paquetes de cable en favor de los servicios a la carta.



Alerta por los precios de los alimentos



La Gran
Depresión

Enrique Campos Suárez
ecampos@eleconomista.com.mx

La inflación del año pasado en México marca un resultado en su índice general dentro de la meta que el Banco de México tiene establecida desde hace muchos años, aquel famoso mantra de 3%, más–menos un punto porcentual.

Es impecable la fotografía de Índice Nacional de Precios al Consumidor al cierre de diciembre pasado con un registro anual de 3.15 por ciento. Es reflejo de un muy acertado manejo de la política monetaria durante muchos años del autónomo Banco de México.

Pero, como ya lo hemos comentado antes, el diablo está en los detalles y la inflación del 2020 estuvo llena de demonios alterados por la pandemia.

Por ejemplo, la profunda crisis en la que está el sector servicios, derivada del confinamiento, se refleja en la imposibilidad de ese sector terciario de la economía de elevar precios para no terminar por salir del mercado.

Pero, al mismo tiempo, hay precios de otros productos que es imposible dejar de consumir, como los alimentos, que tienen registros inflacionarios muy por arriba de la inflación general. Así, dentro del subíndice de la inflación subyacente, los precios de los servicios tuvieron una variación anual durante el 2020 de sólo 1.95 por ciento. Pero al mismo tiempo, los precios de los alimentos, bebidas y tabaco tuvieron un incremento al cierre del año pasado de 6.80 por ciento.

Ese es un foco amarillo en el comportamiento de la inflación en México por la afectación que tienen estos precios en los sectores de menos ingresos en el país. Pero eso es un fenómeno mundial, la comida

sube de precio en todo el planeta.

Claro que sirve para ver el comportamiento de los precios mundiales de los alimentos el fijarse en los índices de los futuros en los mercados financieros. Pero ya vimos la semana pasada como, con ganas, se pueden mover esos indicadores con fines especulativos.

Es más preciso echarle un ojo al Índice de Precios de los Alimentos de la Organización de las Naciones Unidas para la Alimentación y la Agricultura (FAO), que contabiliza el precio al que llegan los alimentos a los consumidores.

Bueno, pues este índice de la FAO se situó al cierre de enero pasado en 113.3 puntos, esto implicó 4.3% más que el nivel que había registrado en diciembre pasado y su octavo incremento de forma consecutiva.

Para ubicarnos en el fenómeno inflacionario mundial de los alimentos, este índice FAO estaba en mayo del año pasado en los 91 puntos, lo que implica un incremento desde entonces y hasta enero de casi 25 por ciento. Y es el nivel más alto para este indicador desde el 2014.

Todos los subíndices de este indicador han tenido alzas importantes en este arranque de año. Los cereales 7.1%, los aceites vegetales 5.8%, el azúcar 8.1%, lácteos y cárnicos más de 1 por ciento. Todos esos son incrementos mensuales al cierre de enero de este 2021.

En el Banco de México seguro ya se enteraron de esta situación global. Lo que urge es que alguien le avise a la 4T lo que está pasando con los precios de los alimentos, porque seguro esto, como todo lo demás, les debe pasar de noche en sus políticas públicas. Avísenles, por favor.



Nombres, nombres
y... nombres

Alberto Aguilar
@aguilar_dad

Cae producción de calzado 35%, cierran empresas y contrabando sin freno

Una rama industrial que enfrenta momentos de apremio es la del calzado. Su estatus, que ya venía en descenso, se agravó por la pandemia.

Sólo considere que esa industria con unas 850 compañías producía en 2018 260 millones de pares, bajó a 250 millones en 2019 y a 163 millones de unidades en 2020, o sea que cayó 35 por ciento.

En consecuencia, cerraron el 10% de las unidades productivas, un tanto igual se hicieron más pequeñas y muchas no tuvieron más remedio que la informalidad.

La Cámara Nacional del Calzado (Canaical) que preside de forma interina **Alejandro Gómez Tamez** y la de Guanajuato (CICEG) que comanda **Alfredo Padilla Villalpando** señalan que en 2020 se perdieron 25,000 empleos. Amén del desplome del mercado interno, las exportaciones se contrajeron 32%, ya que el declive de la economía de EU cobró factura.

La situación financiera de muchas empresas es frágil. Con excepción de Guanajuato en donde el gobierno

de **Diego Sinhue Rodríguez** gestionó créditos blandos, en otras entidades como Jalisco sobrevivir ha resultado un tema individual.

Hasta ahora ni Gómez Tamez ni Padilla han logrado una entrevista con **Tatiana Clouthier** de Economía para plantear su situación. Vía Concamin de **Francisco Cervantes** se insiste.

Si bien este 2021 la producción podría mejorar al menos 10%, será insuficiente para recuperar el tamaño del 2019. Esto tomará hasta 2023 ó 2024.

Un par de buenas noticias es que las exportaciones podrían mejorar entre 30% y 50% ya con EU de vuelta. Además parece que algunas factorías de China buscan reubicarse aquí.

Obvio habrá que ir con calma, ya por ejemplo lo que México coloca de calzado en el exterior sólo es el 10% de la facturación. En ese sentido la apuesta deben ser las ventas internas, aunque la caída del consumo no ayuda.

Un tema básico que daña seriamente a esta industria es la subfacturación. De significar 41% de las

importaciones ya llegó al 46% en 2020. Por si fuera poco, el contrabando se ha disparado. Este es un frente que corresponde al SAT. Los industriales buscan afanosamente una cita con su titular **Raquel Buenrostro**.

El producto ilegal que llega proviene básicamente de China y es fruto de la guerra comercial que inició **Donald Trump** con ese país. Buena parte se ofrece en los tianguis que operan sin cortapisas, mientras que el mercado formal debió sujetarse a las restricciones sanitarias.

Para esa industria es vital frenar la ilegalidad. De hecho Padilla preside la comisión ex profeso contra ese flagelo en Concamin y desde ahí se busca el apoyo del SAT.

Así que el calzado, aquejado desde diversos frentes.

Sube México en ranking de turismo y paradoja

Para Ripley. No obstante el desplome de los ingresos en 2020, México podría terminar entre en el "top five" o inclusive "top three" de los receptores de turistas en el ranking de la OMT. El CNET de **Braulio Arsuaga** y CICOTUR de **Francisco Madrid** hablan de "una paradoja". Se explica

porque muchos países cerraron sus fronteras por el Covid-19, México no lo hizo y ayudó también el turismo de EU. Además en los números se suma al turismo fronterizo, flujo cuestionable en las cifras.

Inversión lento rebote para este 2021

Hoy se conocerá la inversión fija bruta a diciembre por el Inegi de **Julio Santella**. El consenso de los expertos está en una caída anual del 11%. Con ello el desplome enero-diciembre será del 18% vs 2019, según el equipo económico de CI Banco que comanda **Jorge Gordillo**. Además la recuperación en 2021 será lenta. Quizá se termine con una mejora del 4%, insustancial. Eso sí para la foto oficial habrá momentos cumbres al comparar abril o mayo. Enorme rebote sólo por la bajísima base de comparación.

Correa deja Scotiabank tras siete años

Quien dejó este miércoles la titularidad del área de estudios económicos de Scotiabank es **Mario Correa**, experto con siete años de trayectoria en esa firma. Tiene en la mira nuevos retos profesionales.



PS Project Syndicate

Emmanuel Macron, Angela Merkel, Macky Sall, António Guterres, Charles Michel y Ursula Von Der Leyen



PARÍS – En septiembre de 2000, 189 países firmaron la Declaración del Milenio, que establece principios de cooperación internacional para una nueva era de progreso hacia objetivos compartidos. Terminada la Guerra Fría, confiábamos en nuestra capacidad para crear un orden multilateral que permitiera enfrentar los grandes retos del momento: el hambre y la pobreza extrema, el deterioro del medioambiente, las enfermedades, las crisis económicas y la prevención de conflictos. En septiembre de 2015, todos los países volvieron a comprometerse con un pro-

grama ambicioso para el abordaje conjunto de los desafíos globales: la Agenda para el Desarrollo Sostenible 2030 de las Naciones Unidas.

El mundo experimenta tendencias divergentes, por las que una mayor prosperidad mundial fue acompañada de persistencia o aumento de desigualdades. Ha habido una expansión de la democracia, al tiempo que resurgían el nacionalismo y el proteccionismo. En las últimas décadas, dos grandes crisis, que afectaron en gran medida a las sociedades y debilitaron el marco de políticas compartido, sembraron dudas sobre nuestra capacidad para superar perturbaciones, resolver sus causas básicas y garantizar un futuro mejor para las generaciones venideras. También fueron un recordatorio del grado de nuestra interdependencia.

Las crisis más graves demandan las decisiones más ambiciosas para definir el futuro. Creemos que esta puede ser una oportunidad de recrear consenso para un orden internacional basado en el multilateralismo y en el Estado de Derecho, en un marco eficaz de cooperación, solidaridad y coordinación. Imbuídos de este espíritu, estamos decididos a trabajar juntos, en el contexto de la Organización de las Naciones Unidas, los organismos regionales, foros internacionales como el G7 y el G20, y coaliciones ad hoc, para resolver los desafíos globales que enfrentamos y enfrentaremos.

La primera emergencia es la sanitaria. La crisis del Covid-19 es la mayor prueba a la que ha sido sometida la solidaridad global en generaciones. Ha sido el recordatorio de un hecho evidente: frente a una pandemia, la cadena de la seguridad sanitaria se rompe por el sistema de salud pública más débil. Mientras haya Covid-19 en cualquier lugar, las personas y economías de todo el mundo estarán en riesgo.

La pandemia exige una decidida respuesta internacional coordinada para ampliar en el menor tiempo posible el acceso a kits de diagnóstico, tratamientos y vacunas, reconociendo que la inmunización a gran escala es un bien público mundial que debe estar al alcance de todos a un costo accesible. En este sentido, damos nuestro total apoyo al Acelerador del acceso a herramientas contra el Covid-19, una plataforma internacional lanzada por la Organización Mundial de la Salud y el G20 en abril.

Para que pueda cumplir su misión, es necesario ampliar con urgencia el apoyo político y financiero al Acelerador. Además, somos partidarios de que haya libre flujo de datos entre los participantes y se otorguen licencias volun-

tarias para el uso de productos patentados. A más largo plazo, también necesitamos una evaluación independiente e integral de nuestra respuesta, para extraer todas las enseñanzas posibles de esta pandemia y prepararnos mejor para la siguiente, un proceso en el que a la OMS le corresponde un papel central.

También estamos ante una emergencia medioambiental. En preparación de la Conferencia de las Naciones Unidas sobre el Cambio Climático (COP26) que se celebrará en Glasgow en noviembre, tenemos que intensificar nuestros esfuerzos en pos de limitar

el cambio climático y crear economías más sostenibles. Es probable que, en los primeros meses de 2021, varios países que constituyen más del 65% de las emisiones mundiales de gases de efecto invernadero hayan formulado ambiciosos compromisos con la neutralidad de carbono.

Ahora es necesario que todos los gobiernos nacionales, empresas, ciudades e instituciones financieras se unan a la coalición mundial para la reducción a cero de la emisión neta de CO₂, según el Acuerdo de París sobre el clima, y que empiecen a implementar planes y políticas concretos.

La pandemia causó la peor crisis económica desde la Segunda Guerra Mundial. Recuperar una economía mundial sólida y estable es una prioridad fundamental. De hecho, esta crisis pone en riesgo los avances de dos décadas en la lucha contra la pobreza y la desigualdad de género. Las desigualdades, al debilitar la cohesión social, son una amenaza para la democracia.

No hay duda de que la globalización y la cooperación internacional han ayudado a miles de millones de personas a salir de la pobreza; pero casi la mitad de la población mundial todavía tiene dificultades para satisfacer necesidades básicas. Y en muchos países, las diferencias entre ricos y pobres se han vuelto insostenibles, las mujeres siguen sin igualdad de oportunidades y muchas personas todavía no ven pruebas de que la globalización las beneficie.

Mientras ayudamos a las economías a superar la peor recesión desde 1945, nuestra prioridad central sigue siendo garantizar el libre comercio basado en reglas, como importante motor de crecimiento inclusivo y sostenible. Por eso, debemos fortalecer la Organización Mundial del Comercio y aplicar a la recuperación económica todo el potencial del comercio internacional. Al mismo tiempo,

la protección del medioambiente y de la salud, así como los estándares sociales, deben ocupar un lugar central en los modelos económicos sin dejar de garantizar las condiciones necesarias para la innovación.

Necesitamos una recuperación mundial que llegue a todos. Esto implica incrementar el apoyo a los países en desarrollo (sobre todo en África), tomando como base y ampliando acuerdos de colaboración ya suscritos, como el Pacto del G20 con África y su esfuerzo con-

junto con el Club de París en el contexto de la Iniciativa de Suspensión del Servicio de la Deuda. Es esencial dar más apoyo a esos países en la reducción de sus deudas y el acceso a financiación sostenible para sus economías, apelando para ello a todo el instrumental financiero internacional, incluido el activo de reserva del Fondo Monetario Internacional: los derechos especiales de giro (DEG).

Las nuevas tecnologías se han vuelto importantes herramientas de progreso e inclusión, que contribuyen a crear sociedades, economías y estados más abiertos y resilientes, y salvaron vidas durante la pandemia. Pero casi la mitad de la población mundial, y más de la mitad de las mujeres y niñas, siguen sin acceso a Internet y a sus beneficios.

Además, el considerable poder de las nuevas tecnologías también se puede usar para limitar derechos y libertades de la ciudadanía, difundir el odio o cometer delitos graves. Tenemos que trabajar sobre la base de iniciativas previas e involucrar a todas las partes interesadas pertinentes, para implementar una regulación eficaz de Internet, a fin de crear un entorno digital seguro, libre y abierto que permita el flujo de datos en un contexto de confianza. Los beneficios deben llegar sobre todo a las personas más desfavorecidas, lo que incluye resolver los problemas tributarios que plantea la digitalización de la economía y combatir la nociva competencia impositiva.

Por último, la crisis sanitaria interrumpió la educación de millones de estudiantes. Debemos mantener la promesa de proveer educación universal y preparar a la nueva generación con una formación científica y práctica básica, que también incluya la comprensión de otras culturas, la tolerancia y aceptación del pluralismo, y el respeto a la libertad de conciencia. La niñez y la juventud son nuestro futuro, y su educación es fundamental.

A la hora de enfrentar estos desafíos, el multilateralismo no es una mera técnica diplomática, sino un modo de configurar un orden mundial y una forma muy concreta de organizar las relaciones internacionales, basada en la cooperación, el Estado de Derecho, la acción colectiva y la adherencia a principios compartidos. En vez de enfrentar civilizaciones y valores, tenemos que crear un multilateralismo más inclusivo, que respete las diferencias lo mismo que los valores compartidos que están consagrados en la Declaración Universal de los Derechos Humanos.

El mundo después del Covid-19 no volverá a ser el mismo. Hagamos uso de los ámbitos de diálogo y oportunidades disponibles (por ejemplo, el Foro de París para la Paz) para avanzar con ideas claras hacia la solución de estos desafíos. Invitamos a líderes políticos, económicos, religiosos e intelectuales a participar en este diálogo global.

Los autores



Emmanuel Macron es presidente de Francia



Angela Merkel es canciller de Alemania.



Macky Sall es presidente de Senegal.



António Guterres, ex primer ministro de Portugal y Alto Comisionado de las Naciones Unidas para los Refugiados;



Charles Michel es presidente del Consejo Europeo



Ursula von der Leyen es presidenta de la Comisión Europea.

secretario general de las Naciones Unidas.



Economía... actualizando

Salvador Rivas Aceves*
srivasa@up.edu.mx

¿Podrían los procesos inflacionarios regresar?

Conforme avanza el 2021 la economía mundial empieza a mostrar señales de recuperación económica, principalmente en materia de comercio originado por el flujo entre China, Japón, Corea del Sur, Estados Unidos y la Unión Europea. Lo anterior, aunado con la recuperación de las actividades económicas, ha generado un aumento en la demanda agregada como es de esperarse. En consecuencia, la inflación se vuelve el indicador principal para medir el dinamismo de una economía. En este sentido, el lunes de esta semana la agencia estadística europea Eurostat dio a conocer el comportamiento del índice de precios del consumidor con base en la variación porcentual anual, en donde se observa que después de una caída continua durante los últimos 11 meses del 2020, los precios registraron un alza de 0.9% en enero de este año. Para el caso de Estados Unidos el mismo indicador fue de 1.4%, mientras que para el caso de México de 3.5%.

Al considerar la evolución de los precios del petróleo también encontramos incrementos consistentes, sobre todo a partir de la prohibición de Biden para realizar nuevas perforaciones. El precio del crudo en esta semana se ha incrementado en 1.3% promedio diario, lo que claramente es señal de un repunte en la demanda

de este bien. Las expectativas económicas generadas por diversos factores parecen estar ocasionando presiones inflacionarias en las principales regiones del mundo. Los incrementos en los precios siempre tienen dos principales consecuencias: del lado de la oferta mayores incentivos a la producción e incentivos a la inversión, pero del lado de la demanda una caída en el poder adquisitivo de los individuos y una consecuente contracción del consumo.

Bajo el escenario que estamos viviendo, con actividades económicas empezando a recuperarse y con un ingreso desacelerado debido a la pandemia, el riesgo de enfrentarse a procesos inflacionarios constantes es muy alto. Las empresas están ávidas de mayores ventas e ingresos, y si la expectativa de crecimiento en la demanda agregada está creciendo, sería muy normal presenciar aumentos en la inflación. Lo anterior puede generar un problema mayor respecto a la brecha de inequidad existente en el mundo y, por ende, sobre los niveles de pobreza. Y es que una disminución en el poder adquisitivo de las familias, ocasionado por la inflación, afectaría negativamente aún más las condiciones de vida de las personas.

Es sumamente importante que las autoridades monetarias estén al pendiente de la evolución de los precios, y que los gobiernos tomen las medidas necesarias para evitar los procesos inflacionarios, porque bajo un ambiente con fuertes expectativas de recuperación, ante la pandemia y sus consecuencias económicas, con bajos ingresos; una inflación descontrolada sería desastrosa. Pero todo parece indicar que es muy posible.

**El autor es académico de la Facultad de Empresariales en la Universidad Panamericana*



Ricos y poderosos

Marco A. Mares
marcomares@gmail.com

Aeroméxico: más pequeña, más fuerte

Aeroméxico tiene "oxígeno" (capital prestado) para superar los "vientos en contra" que pronostica para el primer semestre del año y, "aguantar" hasta el 2023 cuando calcula, recuperará el nivel de operación del 2019.

La aerolínea bandera de México no sólo cuenta con el financiamiento por 1,000 millones de dólares del Fondo Apolo.

También tiene la protección a su capital con el Capítulo 11 de la Ley de Quiebras de Estados Unidos.

Esta protección le permite, por ejemplo, dejar de pagar arrendamiento por las naves que dejarán de volar a Canadá que recientemente cerró su frontera para evitar el contagio del Covid-19 y eventualmente, lo protegería de una acción similar, en caso de que la adopte, el gobierno de Estados Unidos.

Entre las expectativas de la empresa está la de salir del Capítulo 11, en el tercer trimestre de este año 2021.

Y dependerá de lo que decida el Fondo Apolo para definir si seguirá siendo prestamista o accionista.

Si éste convierte su deuda en capital definirá el grado de dilución de los actuales accionistas, tanto como el valor real de la compañía. Esto es algo que está por verse. Luego de que Aeroméxico "salvó el pellejo con sus propias uñas, sin ayuda del oxígeno gubernamental" y, a salvo en tierra firme, tiene muy claras sus nuevas capacidades y coordenadas.

La aerolínea del "Caballero Águila", en pleno vuelo tuvo que reinventarse y en la nueva oportunidad que le da la vida, sabe que su tamaño es más pequeño, pero su espíritu es mucho más fuerte y sólido.

Aeroméxico se achicó. De los 130 aviones que operaba antes de la crisis sanitaria, hoy opera 100. Estima que podrá recuperar su tamaño en un par de años.

La unión de los trabajadores (alrededor de 13,000 colaboradores), proveedores (con 13,000 contratos) y consejo de administración, tatuó en el pecho de todos, el logo de la aerolínea.

Detrás del acuerdo alcanzado, hay una promesa de resarcimiento. Los sacrificios que acordaron realizar los trabajadores se-

rán restituidos en el tiempo.

Empresa y trabajadores acordaron un esquema que permitirá a los trabajadores ser partícipes de las utilidades de la empresa, más allá del PTU (Participación de los Trabajadores en las Utilidades) que es por ley.

En virtud de los ahorros que se lograron, los trabajadores van a tener un certificado ("claim" lo denominan en el Capítulo 11) que les da derecho a tener algunas acciones. No se sabe a cuántas acciones tendrán derecho, porque dependerá de la valuación de la empresa.

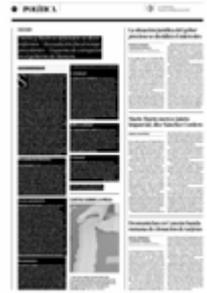
Aeroméxico, dice su director general, se sujetó a una reestructura sin precedente en la industria en general. No sólo en la aeronáutica.

Y a pesar de que en el escenario todavía se ve lejana la recuperación del nivel de operación del año 2019, el préstamo del Fondo Apolo les da la suficiente gasolina para los próximos dos años y aguantar hasta el 2023.

Aeroméxico, pudo librar la zona de turbulencia, con tanque vacío y logró un heroico aterrizaje forzoso. Se puede decir que en esta ocasión, el desastre se evitó por el heroísmo colectivo.

En pleno vuelo, todos los que venían abordo: pilotos, tripulación, pasajeros y hasta quienes observaban desde la torre de control, lograron dominar sus propios intereses y pasiones y alcanzaron un acuerdo que los llevó a evitar la catástrofe. Había sólo dos opciones: el diálogo y el sacrificio de todos ó la quiebra de la aerolínea.

La tensión incluso llevó al capitán de la aeronave a solicitar al árbitro gubernamental, el desconocimiento de los contratos colectivos de trabajo de las dos más importantes organizaciones sindicales, de pilotos y sobrecargos, ante la urgencia que representaba la estrepitosa pérdida de altura de la aeronave. El final es público. El acuerdo, permitió un ahorro extraordinario con la reestructura de los contratos colectivos de trabajo y Aeroméxico podrá hacer uso de los 625 millones de dólares del préstamo por 1,000 millones de dólares que le concedió el Fondo Apolo.



DINERO

Ancira y Marín se defienden: se dicen enfermos // Recaudación fiscal rompe precedentes // Esquema de corrupción en el gobierno de Mancera

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

S E LE ESTÁN poniendo las cosas muy feas al *góber precioso*. Podría recibir una pena de hasta 12 años de cárcel por tortura. El ex gobernador poblanero Mario Marín pasó la noche del jueves en el Centro de Reinserción Social Benito Juárez de Cancún. Es la misma cárcel donde está detenido y sentenciado a 112 años tras las rejas el empresario Jean Succar Kuri, el otro responsable de torturar a la periodista Lydía Cacho. Le fue negada la prisión domiciliar al *góber precioso* en las diligencias judiciales efectuadas ayer. Sus abogados argumentaron que es un hombre de avanzada edad enfermo de un riñón. (También los defensores de Emilio Lozoya alegaron salud delicada –se quejó de que padece reflujo, que se trata con omeprazol– y lo mismo los defensores de Alonso Ancira, a quien supuestamente le bajó el azúcar y le subió la presión.) La situación jurídica de Marín podría resolverse el martes próximo; mientras, continuará detenido a menos de que suceda alguna chicanada. Por otro lado, los abogados de Ancira seguían tratando de conseguir su libertad ayer en la tarde. También podría ocurrir una averiada, de la Fiscalía General de la República quedaría no en el suelo, sino en el subsuelo.

Recaudación histórica

POR PRIMERA VEZ en mucho tiempo, la re-

caudación de impuestos alcanzó para cubrir la mitad del presupuesto federal, gracias a lo cual no ha sido necesario endeudar más al país. En 2020 la recaudación sumó 3 billones 339 mil millones de pesos. Los grandes contribuyentes aportaron 1 billón 720 mil millones. Retienen el IVA de los bienes y servicios gravados que venden para luego enterarlo al SAT. La jefa del SAT, Raquel Buenrostro, lo ha hecho sin recurrir al terrorismo fiscal. Eso sí, con mano firme.

Sector automotriz

MIENTRAS NO CEDA la pandemia seguirá pasándola muy mal el sector automotriz. El mes pasado vendieron en México menos unidades que enero de 2020 y éste había sido poco satisfactorio. Para expresarlo en cifras, el mes anterior vendieron 81 mil 203 unidades, pero en enero de 2020 colocaron 23 mil 649 vehículos más. Aparte de la extrema prudencia de los clientes, que concentran su gasto en lo indispensable –alimentación y medicinas–, las distribuidoras de la Ciudad de México, Puebla y Edomex permanecieron cerradas muchos días. Asimismo, ha caído el mercado de ropa y zapatos. ¿Para qué comprar, si no es necesario ir a la oficina? Está claro que la recuperación económica será posible hasta que la vacunación haya avanzado lo suficiente, de manera de que baje considerablemente la cifra de víctimas.

Restaurantes

EN NUEVA YORK las autoridades decidieron incluir a choferes de taxi y personal de restaurantes entre las prioridades de la vacunación. En ciudades de California, como San Diego, ya les permitieron dar servicio en las terrazas. Consideraron que son servicios indispensables y deben volver a la actividad, pero protegidos. No es el mismo criterio que se sigue en México. Los restauranteros siguen protestando porque el confinamiento los lleva a un cierre definitivo.

Un lodazal

LA FISCALÍA GENERAL de Justicia de la CDMX investiga un desvío de mil 588 millones de pesos de las arcas capitalinas, en las que estarían involucrados 35 ex funcionarios de la administración de Miguel Ángel Mancera. La titular de la fiscalía, Ernestina Godoy, informó que se han reconstruido mapas completos de operaciones financieras administrativas, tanto públicas como privadas, que exponen una maquinaria sistemática de miles de millones de pesos. Se han abierto 23 carpetas de inves-

tigación que involucran a 35 ex funcionarios, de los cuales 12 han sido detenidos. ¿Cuándo se iniciará el procedimiento para quitar el fuero a Miguel Ángel Mancera?

Salió a caminar

EL PRESIDENTE LÓPEZ Obrador salió de sus habitaciones y dio una caminata breve por los corredores de Palacio Nacional. Se le vio acompañado por el consejero jurídico de la Presidencia, Julio Scherer Ibarra. Lo fotografiaron de lejos, iba con cubrebocas. Se prepara para regresar a la mañana el lunes próximo, si el equipo médico lo autoriza.

Twiteratti

UN DESVÍO DE mil 588 millones de pesos durante la administración de Mancera es investigado. Son 35 ex funcionarios que ostentaban altos cargos, entre ellos directores, secretarios y subsecretarios. Como lo dijo Sheinbaum, en esa administración trabajaron delincuentes.

@TheBigLudwig

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



MÉXICO SA

Jueces y delincuentes de cuello blanco //

Todo cabe en un amparo sabiéndolo... //

Alonso Ancira en el Reclusorio Norte

CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA

NO HAY COMO los jueces mexicanos, siempre tan comprensivos y permisivos, sin que les importe la magnitud del daño a la nación. Por algo los delincuentes de cuello blanco los adoran y chiquean. Ahí está el caso de la fianza que uno de ellos fijó, generosamente, para que el empresario *mafiosi* Alonso Ancira evitara la cárcel, o al menos lo intentara: 50 mil pesos por el perjuicio al erario nacional por él causado, que supera los mil millones de pesos, producto de una operación fraudulenta, amén de que ese mismo personaje es acusado de lavado de dinero y asociación delictuosa.

ASÍ ES: TODO cabe en un amparo sabiéndolo comprar, y los *abogánsteres* que defienden a delincuentes como el otrora denominado “zar del acero y el carbón” se saben el caminito de ida y vuelta, y conocen perfectamente qué puertas hay que tocar. Y de ello hay sobrados ejemplos (sólo hay que recordar casos como los de Carlos Cabal Peniche y Ángel Isidoro Rodríguez, alias *El Divino*, quienes, una vez expatriados de Australia y España, respectivamente, del avión que los trajo –con todo y amparo– se fueron directa y cómodamente a sus hogares).

TRAS 21 MESES en España, la mayoría de ellos en prisión en Palma de Mallorca, la Fiscalía General de la República logró traer de regreso a Ancira y del Aeropuerto Benito Juárez se lo llevó directamente al Reclusorio Norte. De acuerdo con la información divulgada, el empresario no traía amparo bajo el brazo, pero los *abogánsteres* que se encargan de su defensa supieron a qué “autoridad” recurrir (en este caso Antonio González García, juez segundo de distrito en amparo de la Ciudad de México) para lograr la “protección de la justicia” en su intento por no pisar la cárcel, “siempre y cuando cubra una garantía de 50 mil pesos”.

PARA LOS JUECES –el citado específicamente–, ¿cuánto vale la “protección de la justicia” para un bandido acusado de asociación delictuosa, corrupción, fraude a la nación y lavado de dinero? Cincuenta mil pesotes, es decir, 0.005 por ciento del daño causado a la nación (el monto económico de los otros delitos es aparte), o si se prefiere, menos de un salario mínimo anual, una cantidad que el *mafiosi* pagaba a no pocos de sus empleados.

LA JORNADA LO reseñó así: “para evitar su encarcelamiento, mientras Ancira volaba a la capital mexicana, sus abogados solicitaron la protección de la justicia federal para su cliente y el juzgado segundo en materia de amparo le concedió una suspensión provisional y le fijó una garantía de 50 mil pesos para obtener el beneficio jurídico. En la apertura de la audiencia (en el Reclusorio Norte), el empresario manifestó estar bien de salud, tener la nacionalidad mexicana y estadounidense, y la defensa de Ancira señaló que se debía cuestionar el acuerdo del juez de llevar a cabo una audiencia inicial, ya que supuestamente la realización de ésta violó la suspensión provisional que se le había concedido para que no fuera detenido y puesto a disposición de un juez de control... Los abogados José Luis Castañeda y Francisco Acevedo, defensores de Alonso Ancira, confiaban en que su cliente podría enfrentar su proceso en libertad, ya que los delitos que se le imputan no están tipificados como graves” (*La Jornada*, Eduardo Murillo, Gustavo Castillo y Fernando Camacho). De ese tamaño es la garantía que los jueces otorgan a sus clientes... perdón, a los abogados defensores de los delincuentes de cuello blanco.

PERO ALGO LES falló, porque la Fiscalía General de la República trasladó a Ancira al Reclusorio Norte para comparecer ante el juez que libró la orden de aprehensión en su contra (el mismo que “señaló que la audiencia inicial cumplió con los requisitos procesales y respetando el debido proce-

so”) y “solicitará la prisión preventiva justificada del empresario” (*La Jornada*, Gustavo Castillo y Eduardo Murillo).

Las rebanadas del pastel

HAGAN SUS APUESTAS: la Unidad de Inteligencia Financiera revela que “la pista del dinero de

mexicanos en Andorra lleva a figuras políticas de la administración gubernamental pasada y no sólo a empresarios”. Tales “figuras terminaban el servicio público en México y marchaban a hacer su vida a Estados Unidos o España y a utilizar los recursos que obtuvieron de manera ilegal durante el tiempo que estuvieron desarrollando el cargo”. ¿Quiénes serán? ¿Algunos copetones y calvos, por ejemplo?



ECONOMÍA MORAL

Al medir la pobreza de México, la Cepal minimizó su nivel y sesgó a la baja su tendencia // Es probable que lo mismo haya hecho en toda AL

JULIO BOLTVINIK

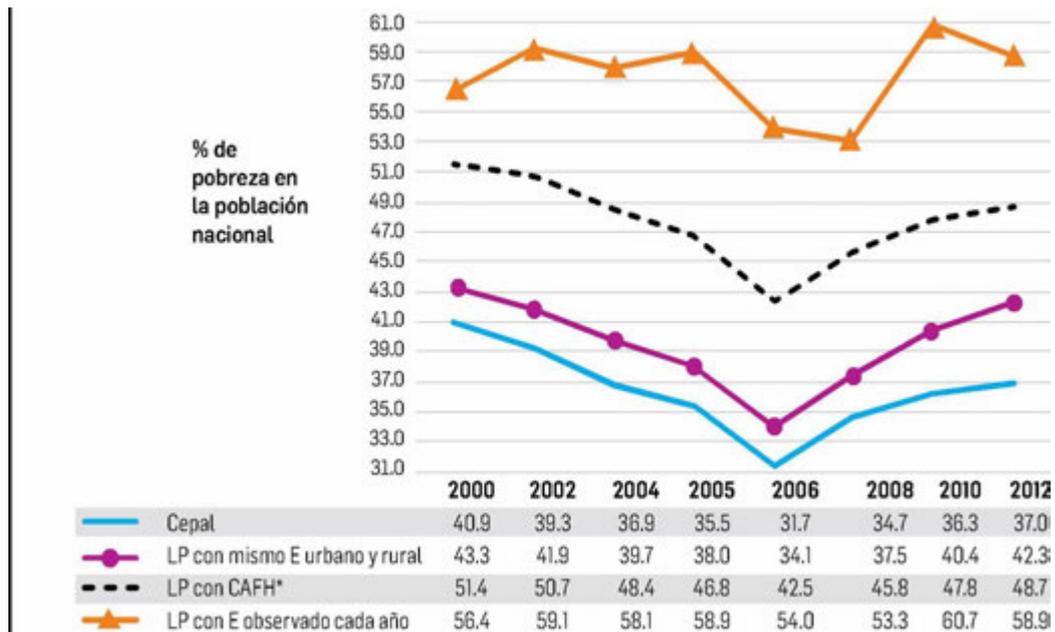
LA CADENA DE decisiones que fue tomando la Cepal para construir sus largas series de la pobreza en América Latina (AL), publicadas desde 2000 hasta 2019 con datos de muchos países, supusieron, en el caso de México, y probablemente también en toda AL, la minimización de los niveles de pobreza y la construcción de una narrativa histórica de disminución de la pobreza entre 1992 y el presente, que puede no reflejar la realidad. En nuestro libro *Medición de la pobreza de México: análisis crítico comparativo de los diferentes métodos aplicados* (Cepal, México, 2020), Araceli Damián y yo, como lo narré en la entrega de enero 29, simulamos cuáles hubiesen sido los resultados de la evolución de la pobreza si, en cada paso del procedimiento, se hubiesen tomado distintas y a nuestro juicio mejores decisiones. Dicha entrega incluyó una gráfica que compara la evolución 2000-2012 de la pobreza de ingresos, como la publicó la Cepal (baja de 9 puntos porcentuales, pp, entre 2000 y 2006 y aumento de 5 pp entre 2006 y 2012; termina en 2012 4 pp por debajo de 2000, 37 por ciento vs. 41 por ciento), y la evolución que hubiese tenido si tres de esas decisiones hubiesen sido distintas: sin cambio entre 2000 y 2006 (65 por ciento) y aumento rápido de 14 pp entre 2006 y 2012 (terminando en 79 por ciento). No es sólo la tendencia la que cambia de baja a alza, sino que el nivel final es más del doble en la serie alternativa que en la de Cepal (79 por ciento vs. 37 por ciento). Según *Panorama Social para América Latina de la Cepal 2019*, entre 2002 y 2014 la pobreza en AL bajó de 45.4 por ciento a 27.8 por ciento y tuvo un leve repunte a 2018 (30.8 por ciento). La baja de 2000 a 2014 es de casi 40 por ciento. Después de dicho análisis minucioso de los cálculos de pobreza de México, surge la legítima duda de si los datos para AL tendrán también ambos sesgos. En la gráfica de hoy se simula el efecto individual, sin combinarlas, de tres decisiones de la Cepal que fueron adoptadas no sólo para México, sino para toda AL: 1) Congelar E, el coeficiente de Engel (proporción del gasto en alimentos) en 0.5 en el medio urbano y 2) en 0.57 en el rural, lo que congela las líneas de pobreza (LP) y supone una LP más baja en el medio rural, incluso si el costo de la canasta alimentaria (CNA) fuese igual en

ambos medios (en los hechos la Cepal definió CNA más baratas en el medio rural). Cepal calcula la LP dividiendo el costo de la CNA entre E. 3) No incluir en la CNA el consumo de alimentos fuera del hogar (CAFH), subestimando su costo.

EN LA GRÁFICA se observa que las incidencias de la pobreza (por ciento) son más bajas en todos los años con las LP utilizadas por la Cepal (37 por ciento en 2012), aumentan 5 pp (a 42.3 por ciento) usando el mismo valor de E en ambos medios, casi 12 pp (a 48.7 por ciento) incluyendo CAFH en la CNA, y casi 22 pp (a 58.9 por ciento) usando el valor de E observado cada año en vez de los valores congelados. En el libro no calculamos el impacto combinado de estas tres decisiones: dos de ellas son claramente sumables: la inclusión de CAFH y el cálculo observado cada año de E. El primero aumenta el costo de la CNA, mientras la baja de E aumenta la LP. En México, el costo de la CNA urbana en 2012 (que la Cepal identifica como línea de indigencia, LI) sin CAFH fue de \$1,361 y de \$1,725 con CAFH (una diferencia de 26.7 por ciento); el valor observado de E en 2012 fue de 0.36 (en vez del 0.5 congelado), por lo cual la LP (con los dos cambios) fue $LP' = \$4,791 = \$1,725 / 0.36$, en vez de $LP = \$2,722 = \$1,361 / 0.5$. LP' es 1.76 veces LP, por lo que se esperaría un aumento tan grande de la pobreza que podría anular la baja calculada por la Cepal en AL de 2002 a 2014. Si estas dos cifras fuesen similares para el conjunto de AL, la baja descrita sería falsa. La historia social de la región sería distinta al panorama optimista narrado por el organismo. En el libro recomendamos a la Cepal:

ADOPTAR UN MÉTODO de medición multidimensional combinado que incluya ingresos, tiempo libre y necesidades básicas insatisfechas (NBI) y remplazar, en el componente de ingresos, el método de la CNA por el de una canasta normativa completa, como la construida en Coplamar. La CNA, señalamos, se basa centralmente en un parámetro empírico, E, que no puede hacer el milagro de identificar y valorar el costo de las necesidades no alimentarias. Según el sueño de los economistas de eludir los juicios de valor normativos observando la conducta del mercado es inalcanzable e indeseable”.

El % de pobreza de Cepal para México 2000-2012 varía con la forma de cálculo de la LP. Simulaciones no combinadas



Notas: LP: línea de pobreza; E: coeficiente de Engel (= gasto en alimentos/ gasto total); CAFH: Consumo de alimentos fuera del hogar. Fuente: Cuadro 44 de Julio Boltvinik y Araceli Damián, *Medición de la pobreza de México, Cepal, 2020, México*



• GENTE DETRÁS DEL DINERO

AIFA favorece a ThyssenKrupp en pasarelas

Por Mauricio Flores

mauricio.flores@razon.com.mx



Un concurso que recién concluyó —por invitación restringida— fue el de pasarelas de abordaje para la terminal aérea Santa Lucía, el denominado Felipe Ángeles, y que ganó la alemana ThyssenKrupp, que encabeza Martina Merz, con una oferta económica que no desglosó IVA y que tuvo el beneficio de no presentar declaraciones fiscales anuales ni parciales por (de acuerdo al acta con folio SDN-AISL-PL-ADQ-01/FO-15) no tener operaciones en México, cosa que también se le disculpó a otras firmas internacionales participantes.

La firma alemana ofertó en euros, cosa que fue dispensada por los coroneles encargados del proceso SDN8/AIFA/12916-F7/2020-IPT-014 (al igual que dispensó la que cotizaron en dólares las empresas Deltek y Autobuses Especializados) para el edificio terminal, Mario Alberto Pérez, Rodolfo Paz Sánchez y Artemio Márquez Vera. Los 12 millones 200 mil 932.28 dólares ofertados se convirtieron a pesos y se acabó. Pero lo más curioso es que la oferta económica ThyssenKrupp, a diferencia de la presentada por sus competidores, no desglosó el IVA. Pero eso tampoco fue problema, pues los propios organizadores de este concurso para el Aeropuerto Felipe Ángeles lo ajustaron con el riguroso 16%, tal y como se expresó en el fallo emitido el 18 de enero pasado, quedando en 14 millones 269 mil 81.32 euros, o sea 347 millones 452 mil con 130 pesitos y morralla.

Como regla general en los concursos de compra pública, cuando un concursante por descuido u omisión no desglosa el IVA, queda

descalificado por tonto o ridículo que ello resulte.

Ciertamente, la oferta de la compañía alemana, de Michael von Keitz, fue la económica más baja, que superó las presentadas por las ya mencionadas Deltek (551.7 mdp con IVA), Autobuses Especializados (440.3 mdp con IVA), Adelte Airpor (449.1 mdp con IVA) y Potencia Industrial (401.4 mdp con IVA), pero llama poderosamente la atención que se hayan tomado tantas deferencias hacia ThyssenKrupp.

Vaya, la firma alemana tiene un pasado escabroso en temas relacionados con corrupción, el más reciente que involucró al abogado israelí David Shirom, primo del primer ministro Benjamin Netanyahu, en la trama de presunta corrupción y sobornos en la compra de tres submarinos que llegó a ser imputada por la fiscalía de justicia de esa nación, pero que se atajó en su congreso.

Y aquí, en una de las obras emblemáticas de AMLO no estará de más recordar la conseja

que dice “No hagas cosas buenas que parezcan malas”. Y si son malas, que no los cachén.

Gines, la urgente reapertura. Los ingresos de las principales cadenas de exhibición cinematográficas han caído 90% anual. En el Valle de México no ha habido manera de convencer a los gobiernos de Claudia Sheinbaum y de Alfredo del Mazo que tanto Cinemex, de Rogelio Vélez, como Cinépolis, de Alejandro Ramírez, tienen espacios seguros, sanitizados y con exigentes protocolos de seguridad. En esta región, ambas cadenas tienen alta concentración de sus salas, lo que afecta el desempeño general que de por sí ya está afectado por la reducción de aforos... y porque los grandes estudios no quieren estrenar películas hasta que no haya mayores cupos en las salas.

Cemex, a descarbonizar. La multinacional mexicana que dirige Fernando González se sumó hoy en el proyecto Low Emissions Intensity Lime and Cement 2 (LEILAC2), iniciativa de investigación e innovación para descarbonizar la producción de cemento. Se trata de un audaz programa dentro del plan Horizonte 2020 de la Unión Europea donde confluyen líderes en la industria del cemento, de la tecnología e investigación y desarrollo. Ya Cemex participó activamente en el LEILAC1, de donde se inspiró para la producción comercial de cemento libre de emisiones y ahora se suman nuevamente para lograr la meta de emisiones cero en el 2050 a nivel global tal y como lo plantea su director de Innovación y Desarrollo, David Zampini.



Monedita de oro... Durante el 2020, la hecatombe económica derivada de la pandemia puso en evidencia la fragilidad de las finanzas públicas en ámbitos nodales, como salud, seguridad y educación.

En el año, a la sensible muerte de más de 161 mil 300 personas, se sumó la pérdida de cerca de un millón de negocios de todos tamaños que abonaron a la fragilidad estatal.

Bajo ese escenario, los recursos a las arcas públicas, tanto por ingresos petroleros como tributarios, sufrieron una caída de 548 mil millones de pesos (mdp). Si bien buena parte del desplome se compensó mediante fondos y entradas no recurrentes como los del Fondo de Estabilización de los Ingresos Presupuestarios (FEIP), Fondo de Estabilización de los Ingresos de Entidades Federativas (FEIEF) y el Fondo Mexicano del Petróleo (FMP), la realidad es que estos fueron insuficientes para tapar el enorme agujero.

Mariana Campos, coordinadora del Programa de Gasto Público y Rendición de Cuentas de México Evalúa, hace ver que en el año se dispuso de 162 mil 600

mdp menos a lo que se tenía contemplado en el presupuesto para hacer política pública...

Ley del embudo... En esa misma tesitura, pese a las enormes presiones en materia de salud y la apremiante necesidad de programas contracíclicos, el gasto se mantuvo apretado. De hecho, se desembolsó un 1.6% menos a lo que se tenía aprobado.

Sin embargo, no todos los rubros sufrieron ante las apreturas económicas. En ese sentido, algunos programas insignia recibieron incluso recursos adicionales.

Para muestra un botón: en el año el llamado Tren Maya registró un gasto de 11 mil 832 mdp; es decir, 8 mil 579 mdp por arriba de lo presupuestado. A su vez para la Guardia Nacional se ejercieron 18 mil mdp, 15 mil 773 mdp más de lo que se tenía contemplado.

En contraste, para el cuidado de la salud se invirtieron 33 mil mdp menos a lo aprobado. **De no creerse...**

Opaca radiografía... Asimismo, al interior del sistema de salud se observan grandes disparidades. Al detalle, para el ISSSTE, institución que da servicio a servidores públicos, el dispendio fue 14% mayor al aprobado, al igual que el de la Secretaría de Marina.

En contraste, para el IMSS, que dirige **Zoé Robledo**, el desembolso fue 5% menor y para la Secretaría de Salud 9% por debajo.

Si bien para el Insabi, principal apuesta en materia de salud, se ejerció 36% para atender a la población sin seguridad social, la realidad es que un 44% del total de sus recursos se destinó a esquemas de fideicomisos; es decir, que unos 46 mil 200 mdp para la salud se ejercieron en la opacidad. **Así no se puede...**

NUEVA LEY DE CINE, EMPUJÓN A MEXICANOS

Cine de oro... Uno de los aspectos más relevantes de la Ley Federal de Cinematografía y Audiovisual que presentará el senador Ricardo Monreal durante el próximo periodo ordinario de sesiones es el relacionado a los tiempos de reserva de pantalla para el cine mexicano.

Se busca que el porcentaje del 10% de los tiempos totales de exhibición se apliquen a carta cabal en horarios competitivos y no sólo entre semana.

Hasta ahora, el cine nacional representa el 10% de los ingresos para las firmas exhibidoras, lo que muestra el enorme potencial de nuestros directores y casas productoras. **Un empujón a lo hecho en México...**



• BANDA ANCHA

Por Roberto García Requena

La contrarreforma energética de la 4T

Esta semana la Suprema Corte (SCJN) tiró la Política de Confiabilidad, Seguridad, Continuidad y Calidad en el Sistema Eléctrico Nacional, que fue publicada en el mes de mayo del año pasado, a instancias de la Secretaría de Energía en el Diario Oficial.

Esta política le daba prioridad a la CFE sobre los proveedores privados. La SCJN decidió que dicha política violaba preceptos constitucionales en materia de competencia en la generación y distribución de energía eléctrica.

Sin duda es un revés a la política energética que pretende instaurar la 4T para México. Pero aquí no para la historia. El problema es que el Presidente López Obrador, así como su secretaria de Energía, Rocío Nahle, y el director de la Comisión Federal de Electricidad, Manuel Bartlett, creen que el centro de la soberanía nacional radica en el fortalecimiento y monopolización de la industria energética nacional.

Es decir, es un asunto ideológico, más allá de un tema de eficiencia de mercado, y de competencia y libre concurrencia en el mismo. Tan es así que AMLO, previendo que venía un revés por parte de la SCJN a su política energética, es que ahora mandó, en calidad de preferente, una iniciativa que pretende lo mismo que el

decreto de mayo de 2020, pero en un intento de lograrlo por la vía legislativa.

Ante la incertidumbre de lo que pueda ocurrir en las elecciones intermedias de este año, el Presidente quiere aprovechar la mayoría que tiene Morena en ambas cámaras del Congreso para sacar adelante la mayor cantidad de reformas, incluida y de manera prioritaria, la agenda energética.

Se van a requerir cambios a la Constitución Política, por lo que necesitan mayoría calificada. Misma que logran en Diputados, pero no en el Senado. Veremos que tanto resiste la oposición ante los embates de la 4T para aprobar esta legislación.

Seguramente también llegará un extrañamiento desde la Casa Blanca ante el impulso del Presidente a esta iniciativa preferente que a todas luces es violatoria del T-MEC. Son miles de millones de dólares de inversión extranjera, y particularmente norteamericana, que se pueden ir al basurero de aprobarse tal agenda energética. No parece que la administración de Joe Biden, y muchos legisladores de ambos partidos, se vaya a quedar de brazos cruzados.

También es de pronóstico reservado los cientos de litigios que se avecinan de aprobarse tal legislación, tanto en México como en cortes internacionales. Pero claramente es un tema que, por un lado, representa un pilar ideológico de la 4T, y por otro, es altamente sensible a los capitales privados, nacionales y extranjeros. Es difícil pronosticar el resultado final en este momento.



Para minimizar la escasez se necesita que se produzca más; que lo producido se ofrezca al menor precio; que las remuneraciones de los trabajadores aumenten; que el poder adquisitivo del dinero se incremente.

Para que se produzca lo más posible se necesita que directamente se invierta lo más posible. Las inversiones directas producen bienes y servicios, crean empleos y generan ingresos. Para que directamente se invierta lo más posible la confianza de los empresarios debe ser la mayor posible, y para que lo sea la competitividad del país, su capacidad para atraer, retener y multiplicar inversiones directas, debe ser la mayor posible.

Para que lo producido se ofrezca al menor precio posible se necesita la mayor competencia posible, para lo cual es necesario que todo aquel, nacional o extranjero, que quiera participar en algún sector de la actividad económica, invirtiendo directamente capital nacional o extranjero para producir, o en algún mercado de la economía, ofreciendo bienes nacionales o importados, lo pueda hacer.

Para que las remuneraciones del trabajo aumenten lo más posible se necesita que aumente la productividad del trabajo y que su demanda de parte de los empleadores sea mayor que su

oferta de parte de los trabajadores, para lo cual es necesario que aumenten las inversiones directas que demandan empleos.

Para que el dinero aumente su poder adquisitivo (para que con la misma cantidad de dinero, al paso del tiempo, se compre una mayor cantidad de los mismos bienes y servicios), se necesita crear las condiciones para que se produzca la deflación buena, consecuencia, no de la contracción en la demanda por bienes y servicios, sino de la expansión de su oferta, que depende de que haya más inversiones directas, que producen satisfactorios.

La variable que encontramos en cada una de las condiciones para minimizar la escasez es la inversión directa, que produce bienes y servicios, crea empleos y genera ingresos, que depende de la confianza de los empresarios, que depende del respeto a los derechos a la libertad individual para emprender, y a la propiedad privada sobre los medios de producción necesarios para poder emprender, derechos que en México no se respetan. Muestra de ello es la iniciativa de AMLO que reforma la Ley de la Industria Eléctrica que, cito del comunicado del CCE: 1) abre las puertas a una expropiación indirecta; 2) atenta contra compromisos contemplados en tratados internacionales; 3) viola la no retroactividad de la ley; 4) contraviene las garantías de certeza jurídica, de debido proceso y de contratación pública, sin olvidar que el resultado sería energía más cara y más contaminante.

En México, ¿se dan las condiciones para el progreso económico?



ESTIRA Y AFLOJA

J. JESÚS
RANGEL M.

jesus.rangel@milenio.com



Empresas eléctricas; Acroméxico

La discusión de la iniciativa de Ley de la Industria Eléctrica se complicó por la declaración de inconstitucionalidad a los acuerdos de la Secretaría de Energía por parte de la Suprema Corte de Justicia y se zarandó la ley antimonopolios. Las preguntas más comunes que me hacen son: ¿por qué sí se permite el monopolio de la CFE y a las empresas de **Carlos Slim** se le imponen multas y se le obliga a dividir las? ¿Vendrá la reforma constitucional pa-

ra que CFE y Pemex ya no tengan competencia? Las respuestas están en el gobierno y en el Legislativo.

Algunas empresas con registro en la Comisión Reguladora de Energía como productores independientes de electricidad son Iberdrola, Energía Azteca, Energía Chihuahua, Fuerza y Energía de Norte Durango y Energía Ambientales de Oaxaca. Con permiso de autoabastecimiento están Cervecería Cuauhtémoc Moctezuma, Kimberly-Clark de México, Iberdrola, Soriana, Nestlé, Cargill de México, Grupo Bimbo, Ford Motor, Telmex, Médica Sur, Grupo Posadas, Kellogg, El Palacio de Hierro, Abbott Laboratories, Sabritas, Ferrocarriles Suburbanos, gobierno del Estado de Chihuahua, Universidad Autónoma de Baja California Sur, Secretaría de la Defensa Nacional y Pemex.

Respecto a la propuesta de **Alejandro Martínez Araiza**, líder del Sindicato Nacional Alimenticio y de Comercio, agrega que “tenemos que encontrar de qué manera de reconfigurar el *outsourcing* para que se vuelva un vehículo de creación de nuevos empleos, para que la inversión extranjera y nacional se motiven a crearlos y la fuerza laboral sea más eficiente y productiva.

“Estamos contra el abuso, precarizar el tra-

bajo, evadir responsabilidades fiscales y que se afecten los derechos laborales. Sabemos por experiencia que se puede tener cero *outsourcing* en las empresas sin arriesgar las fuentes de empleo y la inversión en el país; el reto es ver cómo lo hacemos en las empresas medianas y pequeñas, es donde está la clave. La propuesta de los trabajadores sobre la reforma laboral es que sea integral, que conlleve una reforma fiscal, si se da por terminado el *outsourcing*, y que el gobierno incentive desde su trinchera a las empresas para crear más empleos”.

Cuarto de junto

El gobierno federal no gastó un peso en apoyo al nuevo acuerdo de Aeroméxico con ASPA y los sobrecargos. La Consejería Jurídica de la Presidencia de la República, de **Julio Scherer**, tejió fino en esta negociación. Hay unidad entre empresa y trabajadores para salir adelante, en medio de una crisis aérea que requiere reducción de costos y eficiencias, y en donde los empleados son ya parte de la aerolínea... Los alcaldes con mayor aprobación en su labor son **Jesús Antonio Nader**, de Tampico; **Julio César Moreno**, de la alcaldía Venustiano Carranza, y **Cristina Díaz**, de Guadalupe, Nuevo León, según la encuesta Massive Caller. ■

MERCADOS
EN PERSPECTIVAMANUEL
SOMOZAinfo@cism.mx
@CISomozaMusi
www.cism.mxPolíticas públicas
que detienen la
inversión privada

He insistido en esta columna en que la economía mexicana está pasando por un mal momento, y la segunda causa más importante de esto es que la inversión privada está en niveles muy bajos y la pública es muy pequeña, amén de que se ha concentrado en proyectos de bajo impacto.

Con inversión privada me refiero a la nacional y a la extranjera, que el año pasado cayó más de 9%; la actual administración ha tomado de-

cisiones que provocan malestar en la IP porque han sido irracionales, como cancelar el nuevo aeropuerto y la planta de cerveza en Mexicali.

En el caso del aeropuerto, el gobierno dijo que se cancelaba por la corrupción que había en el proyecto, lo cual nunca se probó y el secretario de Comunicaciones, en ese entonces **Javier Jiménez Espriú**, dijo que no se había encontrado tal corrupción; sobre la cervecera se dijo que limitaba la capacidad de agua en la zona, lo cual se desmintió con estudios técnicos confiables.

Se pretendió, con consultas hechas a modo y sin validez legal, decir que el “pueblo rechazaba esos proyectos”; eso, más los ataques del Presidente a los empresarios empezaron a generar incertidumbre ante una política que parece destruir o debilitar a la iniciativa privada para establecer un régimen de instituciones estatales en las que se apoye el crecimiento económico.

Un régimen así lo vivimos con **Luis Echeverría**; la única diferencia es que ahora se pretende hacer lo mismo pero sin que el país se endeude, siendo Pemex y CFE las grandes palancas del crecimiento. Yo creo que no tiene pies ni cabeza.

Estas políticas, equivocadas, son las causas de que la inversión en el país esté en niveles mínimos. Con la pandemia encima, que merece ser tratada por separado por el lamentable número

que arroja en todos sentidos, que la inversión esté estancada es un augurio de que los próximos años seguirán siendo malos para la economía.

Que este año podamos crecer a 3.5 o 4% no quiere decir que estamos bien, tras una caída de 8.3% (la peor en los últimos 90 años), es lógico esperar un rebote, pero es insuficiente para recuperar lo perdido en 2020. Regresar a los niveles de 2018 tomará casi todo el sexenio, o sea, cinco o seis años perdidos en crecimiento, creación de empleos y generación de oportunidades.

Por otro lado, la iniciativa para reformar a la industria eléctrica viola muchos principios, pues tiene tintes de retroactividad, y tira a la basura la reforma energética aprobada en 2013 que el Presidente dijo que respetaría. Con esto queda claro que no cumplirá con lo ofrecido en su campaña.

Esta iniciativa provocará que los mexicanos paguemos más por la energía eléctrica; además se apoya más en las energías sucias, violando pactos internacionales. Es una irresponsabilidad, al grado que la Corte manifestó que la actual política energética obstaculiza la competencia económica y beneficia a la CFE, por lo que invalidó los elementos centrales de la política de confiabilidad, seguridad, continuidad y calidad del sistema eléctrico nacional. Con políticas como ésta, la inversión privada seguirá detenida. ■



IN- VER- SIONES

AGRADECIMIENTO

La SE y empresarios del tequila se reúnen

Hace unos días la titular de la Secretaría de Economía, Tatiana Clouthier, sostuvo una reunión virtual con integrantes de la agroindustria tequilera. Los empresarios le agradecieron su apoyo para la Defensa de la Denominación de Origen Tequila en México y el mundo. El año pasado recuperaron el respeto a la denominación en diversos países.

ESTIMACIÓN

BMW crecerá 10% en segmento premium

La venta de autos de lujo en México cayó casi 33% por covid, sin embargo, BMW Group, espera que este mercado se recupere 10% este año. Por ahora la planta de San Luis Potosí mantiene su ritmo de producción, incluso ante la escasez de semiconductores. En tanto que su red de electrolinerías crece a 701 puntos de carga.

HASTA 24% DE VENTAS

Viven auge entregas a domicilio de Alsea

Nos cuentan de Alsea que su servicio de entrega ya repre-

senta 24% de ventas. Actualmente, seis de cada 10 de sus 2 mil 220 unidades trabajan con agregadores como Uber Eats, Rappi, Didi Food y otros. Su plataforma CoreAlsea, que conecta más de mil 100 restaurantes con los agregadores, tuvo 4.9 millones de órdenes en 2020.

BOLSA DE FRÁNCFORT

Daimler separará su división de camiones

La automotriz alemana Daimler evalúa separar su negocio de camiones y autobuses con el fin de listarlos en bolsa de Fráncfort, como Daimler Truck. Con lo que la división será una empresa totalmente independiente antes de que finalice 2021, una vez que cuente con las autorizaciones.

LATINOAMÉRICA

Relevo en dirección financiera de Maersk

La naviera de carga más grande del mundo, Maersk nombró a Frank Kleinegris como director Financiero para América Latina y el Caribe. El ex vicepresidente de integración de FedEx Asia Pacífico, llega desde Hong Kong a la región tras desempeñarse en PwC, en TNT Exprés Singapur y China Greater.



Julio Brito A.

julio Brito@cronica.com.mx

jbrito@yahoo.com

Twitter: @abritoj

RIESGOS Y RENDIMIENTOS

- * *Televisa se suma a la iniciativa SBTi del cambio climático*
- * *Presidencia, clave en el convenio laboral de Aeroméxico*
- * *Tribunal revoca la sanción que impuso la SFP a Lomelic*

Grupo Televisa, que lleva **Emilio Azcárraga**, se comprometió con la iniciativa Science Based Targets (SBTi), uniéndose a más de mil empresas en todo el mundo. La iniciativa impulsa una acción climática ambiciosa en el sector privado al permitir que las empresas establezcan objetivos de reducción de emisiones de gas de efecto invernadero basados en la ciencia. La iniciativa define y promueve las mejores prácticas en la reducción de emisiones y objetivos de emisiones netas cero en línea con la ciencia del clima.

Televisa tiene el compromiso de reducir sus emisiones de gases de efecto invernadero y fortalecer sus programas de energías renovables para contribuir a la meta nacional de generación de energía limpia, así como al objetivo número siete de los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas, el cual fomenta el uso y acceso a una energía asequible, segura, sostenible y moderna para todos.

Science Based Targets es una iniciativa conjunta de CDP, la cual es una organización sin fines de lucro que dirige el sistema de divulgación global para inversores, empresas, ciudades, estados y regiones a fin de gestionar su

impacto en el medioambiente, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas, el Instituto de Recursos Mundiales (WRI, por sus siglas en inglés) y el Fondo Mundial para la Naturaleza (WWF, por sus siglas en inglés).

CLAVE. Poco se ha dicho que el gran logro en la negociación de **Andrés Conesa**, director de Aeroméxico, junto con ASPA (Asociación Sindical de Pilotos Aviadores de México) y ASSA (Asociación Sindical de Sobrecargos de Aviación de México), al firmar los nuevos contratos de trabajo en la instalaciones del gobierno federal, resaltando que la 4T no gasto ni un solo peso en apoyos en el nuevo acuerdo de Aeroméxico. Para salir adelante de los embates de la pandemia del COVID-19, la cual le ha pegado a la aviación a nivel mundial, nos dicen que el que tejió fino para que esta negociación llegara a buen fin, fue la Consejería Jurídica de la Presidencia de la Republica, cabe mencionar que hay unidad entre empresa y trabajadores para salir adelante, en medio de una crisis aérea que ha necesitado reducciones de costos y eficiencias, en donde los empleados son ya parte de la empresa.

CARO. En una propuesta de ocho puntos, la

Asociación Nacional de Abogados de Empresa, Colegio de Abogados, que preside **Moisés Castro Pizaña**, consideró que la reforma del Ejecutivo Federal sobre Subcontratación resultará contraproducente para la generación del empleo formal al orillar a empresas multinacionales a reducir el número de servicios compartidos que se prestan desde México a sus subsidiarias en el resto del mundo, llevando dichos servicios fuera del país.

SANCIONES. En los dos primeros años de gobierno, la Secretaría de la Función Pública, a cargo de **Irma Eréndira Sandoval Ballesteros**, ha anunciado diversas sanciones a empresas y personas que han violentado la Ley de Adquisiciones, Arrendamientos y Servicios del Sector Público y han provocado afectaciones al interés general; una de ellas es la inhabilitación y multa a la farmacéutica Lomedic. Sin embargo, de manera sorpresiva el Tribunal Federal de Justicia Administrativa resolvió perdonar la sanción, a pesar de los argumentos de los magistrados **Zulema Mosri** y **Carlos Mena** quienes señalaron las irregularidades que fueron detectadas. Es de esperarse que la Secretaría defienda su sanción por todos los medios legales como ha hecho en otros casos.



IQ FINANCIERO

La CFE y el desafío social de Manuel Barlett

En la Comisión Federal de Electricidad (CFE) a cargo de Manuel Barlett tienen un legítimo interés por replantear las condiciones privilegiadas bajo las cuales se firmaron los contratos de suministro de energía eléctrica con proveedores privados. En la CFE, una de las dos principales compañías del sector de la energía, están convencidos de que el Estado mexicano podría obtener una posición mucho más ventajosa en los contratos que se han firmado para el suministro de energía y que nos enfrentamos a situaciones desventajosas que se firmaron durante gobiernos que no privilegiaban el beneficio de las comunidades.

Es cierto, de acuerdo con expertos en este sector, durante las administraciones panistas y priistas se invitó a participar a compañías privadas, sobre todo extranjeras a generar energía eléctrica para cumplir con el suministro que necesitaba el país bajo el pretexto de que no había dinero mientras la deuda aumentaba. Se les invitó, en otras palabras, a participar en un mercado cautivo y a compartir un monopolio que controlaba CFE. A diferencia de Pemex, la CFE es una compañía que cuenta con ingresos seguros y, si bien es cierto, que tiene deudas que, por cierto, le heredaron las administraciones pasadas, tiene una posición mucho más estable que Pemex y no representa un pasivo constante para las finanzas públicas. En términos legales, la CFE enfrenta de-

safios si quiere cambiar el orden de los acuerdos que se firmaron durante administraciones con menos sentido social. El riesgo es que, como ya sucedió con la más reciente resolución de la Suprema Corte de Justicia de la Nación (SCJN), que el proyecto de la Cuarta Transformación de recobrar la rectoría sobre la generación de energía del país se enfrente a la formalidad legal. Frente a esta realidad, la CFE debería reunir evidencias que demuestren cómo y quién se benefició de los contratos con privados y cómo se perjudica al país. ¿Difícil? Claro pero sólo así se eliminará esa falsa percepción de que las decisiones de la CFE se toman a la luz de conceptos ideológicos y no frente a la realidad del abuso y la corrupción. Siempre es posible renegociar pero sin darle los pretextos que necesitan algunas compañías privadas para hacer valer cláusulas abusivas como sucedió con los contratos para el suministro de gas. Al final, terminaron cobrando por la construcción de ductos, de elefantes blanco que, en muchos casos, ni siquiera conectaban a plantas de operación. ¿Quién se enriqueció con esos contratos? Además, establecieron aquella cláusula de paro de obra ante eventos sociales. Con esta letra chiquita, si el tendido del ducto se detenía, los contratistas de la CFE simplemente seguían cobrando porque no era su culpa que una comunidad se opusiera al proyecto. Alguien seguía, entonces, cobrando comisiones. No es casual, por lo tanto, la estigmatización de los funcionarios a cargo de

la CFE. Alguien quiere desprestigiar a priori su gestión. Por ello, comulgo con analistas que aseguran que no se trata de defender a las compañías privadas que firmaron contratos en los gobiernos de Fox, Peña o Calderón, ni de darles la

excusa perfecta para seguir ganando dinero con juicios y reclamos contractuales, el objetivo sería recuperar el papel rector de la CFE y privilegiar, en primer lugar, el beneficio social para las comunidades que necesitan energía accesible, barata y sin interrupciones y, después, transformar a la CFE en la empresa productiva del Estado que, con un mercado cautivo, puede beneficiar al país, al crecimiento de la economía y a las finanzas públicas. Un ejército de abogados se frota las manos para iniciar demandas que podríamos perder por formalismos jurídicos. En el sentido social de este cambio que se busca en la CFE está la respuesta. Les garantizo que ningún inversionista se llevaría sus inversiones si se demuestra que su contrato estuvo viciado de origen y que, a cambio, obtendrá una participación más justa en un mercado sin corrupción.

CORTINA DIVERSIFICARÁ MERCADOS PARA AGROEXPORTACIONES

Al frente del Consejo Nacional Agropecuario (CNA), Juan Cortina, buscará cerrar filas entre los empresarios del sector y renovar los lazos de cooperación con los distintos comités que participan en la cúpula del sector agroindustrial del país. Cortina llega en un momento clave para las compañías de la industria agropecuaria del país porque se vive la controversia y la transición a herbicidas mucho más amigables con el medio ambiente. La estigmatización del glifosato, la discusión en torno a la subcontratación y hasta la revisión del cumplimiento fiscal de los jugadores en esta actividad, son frente que ocuparán la atención de Juan Cortina, quien cuenta con amplia experiencia en la agroindustria del azúcar y la cadena de integración con productores de caña de azúcar. Durante muchas décadas, Cortina

vivió crisis importante en esta actividad y logró remontar situaciones complejas que comprometerían la operación de los ingenios y hasta su sobrevivencia. Ahora Cortina llega a un sector agropecuario que genera más divisas que el sector petrolero y que está transformándose en una verdadera historia de éxito. Frente a la pandemia, la producción agroindustrial del país no sólo está apuntalando las exportaciones sino también la generación de fuentes de empleo. En el CNA se vivió un momento complejo en las relaciones con el gobierno porque la discusión en torno al glifosato exacerbó los ánimos. Así, el cambio de estafeta en el CNA es una buena noticia para renovar el diálogo y la búsqueda de acuerdos. A través de la Subsecretaría de Economía bajo la responsabilidad de Luz María de la Mora, el CNA busca que el gobierno federal acompañe a la agroindustria mexicana en la diversificación de mercados. La agenda ya se está diseñando y la intención es aumentar la participación en mercados asiáticos.

Para el mercado interno, entre los planes del CNA también se encuentra el programa Maíz por México. Aquí la coordinación con la Secretaría de Agricultura será clave para integrar cadenas productivas.

No es un secreto que Bosco de la Vega deja su cargo con un claro distanciamiento frente a la administración del presidente López Obrador. De La Vega buscó por muchas vías encontrar caminos de coincidencia con el gobierno de la Cuarta Transformación, sin embargo, fueron tiempos complicados. Sin embargo, me consta que uno de los programas que más impulso recibió del CNA fue, precisamente el del Maíz por México.

Son buenos los enroques y esperemos que Cortina logre apuntalar el milagro que ya se observa en las exportaciones agroindustriales.



OPINIÓN

ANTENA

JAVIER OROZCO GÓMEZ

Redes sociales: inicia debate

Vaya reto que representa la regulación de las redes sociales y las plataformas tecnológicas, no sólo por la salvaguarda de la libertad de expresión e información que se enarbola tanto para justificar su legislación como para mantener su estado actual de autorregulación, sino que existen muchas otras aristas a considerar como serían la complejidad técnica y operativa de aplicar las disposiciones legales, los alcances y su efectividad al tratarse de empresas extranjeras que pudiesen ampararse en tratados comerciales, así como los alcances que tendría en materia electoral -en especial- para nuestro país.

Es bueno que este debate se esté iniciando en el Senado impulsado por Ricardo Monreal, a fin de que haya una inclusión de todas las voces que permitan construir un adecuado marco legal; esta situación no es propia de México, tanto en Estados Unidos y Europa se han iniciado esfuerzos para que estas empresas tributen adecuadamente, no generen perjuicios a otros agentes económicos, haya esquemas de responsabilidades ante sus usuarios y particularmente se ponderen su actuación en la generación de opinión pública, sobre todo cuando hay elecciones.

En la regulación de nuevos fenómenos siempre habrá argumentos tanto a favor como en contra, lo cierto es que tarde que temprano el derecho alcanza a la tecnología, por ejemplo, las redes sociales no pagan impuestos, tiempo fiscal, ni están sujetas a permisos y regulaciones como si lo está la radiodifusión, además de que en materia electoral pueden comercializar libremente los espacios, lo que tiene prohibido la radio y televisión, ello genera una dis-

torsión económica profunda que se acentúa con las restricciones y la supervisión de contenidos con lupa que realiza la autoridad electoral, lo que inhibe el debate público en los medios tradicionales.

Por otra parte, algunos opinan que la regulación de las redes sociales es el acicate previo a las elecciones, donde se valorará la actuación de las mismas (sea que actúen en forma parcial o imparcial), lo que podría ser el detonante para concretar o no su legislación, en ello se aprecia un riesgo si se reitera el restrictivo modelo electoral en radio y televisión, pero ahora llevado al ámbito de las redes sociales, si bien ello podría emparejar y lograr una equidad regulatoria, es un hilo muy fino la regulación de las libertades de la información y comunicación.

INTERFERENCIAS

En esta semana la Suprema Corte de Justicia de la Nación, tomo decisiones que muestran contrapeso entre poderes: el miércoles 3 de febrero pasado la Primera Sala resolvió por unanimidad declarar infundado el recurso de reclamación 65/2020 interpuesto por el Instituto Nacional Electoral contra la negativa a suspender el *Decreto de Tiempos Fiscales*, por lo que continua la medida que apoya a los concesionarios de radiodifusión.

Por otra parte, la Segunda Sala resolvió que la Política de Confiabilidad, Seguridad, Continuidad y Calidad en el Sistema Eléctrico Nacional emitida por la Secretaría de Energía vulnera las reglas de libre competencia y concurrencia económica del sector energético, ambas sentencias dan luces y certeza a las industrias involucradas. Y muestran un Poder Judicial que no se deja presionar.



Grupo Televisa: ciencia para la acción climática

La empresa que preside **Emilio Azcárraga Jean** se sumó a la iniciativa Science Based Targets (SBTi) una iniciativa donde participa CDP organización sin fines de lucro que administra un sistema para la divulgación global de herramientas que apoyan a los inversionistas, empresas, ciudades, estados y regiones a gestionar su impacto en el medio ambiente; el Pacto Mundial de las Naciones Unidas; el Instituto de Recursos Mundiales; y el Fondo Mundial para la Naturaleza, y donde ya participan más de mil empresas de todo el mundo. Lo más relevante de SBTi promueve entre el sector privado una acción climática que permite a las empresas establecer sus propios objetivos de reducción de emisiones basados en ciencia; además define y promueve las mejores prácticas para la reducción de emisiones en línea con la ciencia del clima. La adhesión forma parte del compromiso de Grupo Televisa de reducir sus emisiones de gases de efecto invernadero y consolidar sus programas de energías renovables para alcanzar la meta nacional de generación de energía limpia; y los Objetivos de Desarrollo Sostenible de la Naciones Unidas.

NUEVOS MIEMBROS

El próximo 9 de febrero se conocerá el primer ajuste del año de los índices MSCI, una de las principales referencias en el mundo, y respecto de las emisoras mexicanas consideradas en dicho indicador, Morgan Stanley consideró que más allá de la exclusión de Alfa (decisión que no sólo provocó la caída de sus acciones, sino que se reportara el volumen negociado más alto en más de 30 años

con 538 millones de títulos) no habría ajustes en la muestra que entra en vigor el primer día de marzo. Sin embargo, la correduría internacional consideró que las acciones del Grupo Aeroportuario Centro Norte cumplen con todos los criterios para potencialmente ser consideradas en el índice que luego de la salida de Alfa incluye 24 emisoras mexicanas que suman una capitalización de mercado cercana a 130 mil millones de dólares, una cuarta parte del MSCI Latin America y dos por ciento del MSCI Emerging Markets.

ACCIONES PREFERIDAS

Actinver, de **Roberto Valdés Acra**, presentó su primer reporte del año donde evaluó el comportamiento de los mercados financieros de México y Estados Unidos. Y del documento dos temas relevantes, el primero es la lista de las acciones preferidas de su equipo de análisis bursátil, que incluye Femsa, Fibra Uno, Arca Continental, Alfa, Genomma Lab, América Móvil, Grupo Financiero Banorte, Gruma, Fibra Prologis, y Fibra Macquarie. Además, Actinver recomendó a sus clientes "tener cuidado" con empresas que han subido sin fundamentos como la multicitada GameStop que sólo en enero aumentó mil 625 por ciento; AMC con un avance de 525 por ciento y Blackberry con una ganancia de 113 por ciento.

PRECISION REGIA

Manuel Rivero Zambrano es director de Regional, y no **Manuel Rivero Santos** como erróneamente consigne en la columna anterior. Una disculpa por el yerro.



— AL MANDO —



#OPINIÓN

SALUD PARA LA MAYORÍA, EL RETO

La diputada mexicana Gabriela Cuevas copresidirá el Comité Directivo de UHC2030, junto al australiano Justin Koonin

L

a alianza sanitaria internacional por la Cobertura Sanitaria Universal 2030 (UHC2030, por sus siglas en inglés), anunció que la diputada mexicana **Gabriela Cuevas**, copresidirá su Comité Directivo junto al australiano **Justin Koonin**. El organismo internacional con 66 países miembros,

busca acelerar el proceso de la Agenda 2030 en temas de salud, el reto no es menor, en la actualidad más de la mitad de la población a nivel global no cuenta con servicios de salud, si esto continúa así, la proyección para el 2030 será que 5 mil millones de personas carezcan de servicios mínimos de salud.

La historia del organismo data de 2007 cuando comenzó a trabajar en alianza con la Organización de las Naciones Unidas (ONU) bajo la agenda de los Objetivos del Milenio, para 2015 las metas impuestas comenzaron a ser más concretas, además que en ese año se involucraron gobiernos, organismos internacionales, la academia, iniciativa privada y otros actores que buscan que la salud se convierta en un derecho para todos. Que México tenga la representación de la diputada Cuevas Barrón, significa también, darle sentido a la

**Se busca
acelerar el
proceso de la
Agenda 2030
en salud**

agenda que la Cámara de Diputados dio el año pasado a la propuesta del presidente **Andrés Manuel López Obrador**, con la reforma al artículo 4º de la Constitución, donde se elevó a rango constitucional el acceso a la salud universal. Por otra parte, en estos momentos de pandemia ocasionada por el COVID-19 y sus consecuencias, el organismo analizará a

fondo las acciones que funcionaron, pero sobre todo las que fallaron a lo largo de los meses de crisis sanitaria.

OUTSOURCING, EN CANCHA DEL LEGISLATIVO

Quien tiene la pelota en su cancha, en el análisis de la iniciativa en materia de subcontratación, es el Poder Legislativo. De ellos depende el futuro del empleo y las inversiones de las firmas extranjeras ubicadas en México. El Consejo Ejecutivo de Empresas Globales (CEEG) que lleva **Claudia Jañez**, ya fijó su posición. Adicionar una rigidez excesiva como la pretendida a los mecanismos de outsourcing, sumada a pagos exorbitantes por la Participación de los Trabajadores en las Utilidades de las Empresas (PTU), frenará los planes de las compañías. Incluso, podrían reubicar parte de sus operaciones a otros países.

Estamos hablando de empresas como Fiat Chrysler Automobiles, GM, Bayer, Axa, Dupont, Daimler, Exxon Mobil, Arcelormittal y AT&T, entre otras. The American Society of Mexico, que dirige **Larry Rubin**, y que agrupa a las compañías norteamericanas, sostiene que erradicar la subcontratación representará una pérdida de inversión de Estados Unidos en México, así como desaparecer miles de empleos. No es cosa menor hablar de grandes inversiones. De ahí que los legisladores deben medir el impacto y no votar por el color de su partido. Ahora más que nunca, el mercado laboral requiere un impulso urgente ante la devastadora crisis económica y de empleo que registra el país.



UN MONTÓN — DE PLATA —



#OPINIÓN

ESPAÑA
CALCULA
LA TRAGEDIA
ELÉCTRICA

La iniciativa de cambios a la Ley de la Industria Eléctrica encendió los focos rojos en el sector empresarial esta semana



través de la Cámara Española de Comercio, las empresas españolas de energía dieron a conocer ayer el tamaño de la inversión extranjera anclada en el sector eléctrico por compañías que “pudieran verse afectadas” por la iniciativa de cambios a la Ley de la Industria Eléctrica, que encendió los focos

rojos en el sector empresarial esta semana dado que el presidente **López Obrador** la envió con carácter de preferente. Es descomunal: \$ 356 mil millones de pesos entre 1999 y el tercer trimestre de 2020 en generación, transmisión y distribución.

La Cámara española recordó algo muy pertinente. Dijo que “gran parte de las compañías energéticas europeas tiene en su accionariado posiciones destacadas de gestoras de fondos e inversores provenientes de EU. Así mismo, buena parte de los proyectos de generación eléctrica privada en México han sido financiados con recursos de bancos de todo el mundo.”

Esta iniciativa preferente, que ayer la secretaria de Gobernación, **Olga Sánchez Cordero**, defendió al decir que “no se está promoviendo el monopolio”, sino garantizando la rectoría del Estado, atenta contra inversiones no sólo españolas, sino también italianas, alemanas, portuguesas, francesas, holandesas, estadounidenses y canadienses. Si avanza en el Congreso en los términos planteados es muy probable que nos genere un daño inconmensurable frente a nuestros socios con acuerdo comercial, porque implica un tratamiento desigual, favoreciendo a la CFE. La Cámara española puntualizó así el riesgo, al decir que sus inversiones “*fueron realizadas con apego a las normativas y tratados aprobados por México. Los inversionistas aportaron sus fondos económicos, tecnología o conocimiento porque habría una competencia en igualdad en el mercado eléctrico.*”

Olga Sánchez Cordero
comento
que no se está promoviendo el monopolio

Así que se aproxima lo peor.

FAIRPLAY

La empresa de **Manolo Atala** dispondrá de 400 mdp para invertir en empresas pequeñas y medianas de comercio electrónico. Financiará inventarios y mercadotecnia. Señala que las ventas de comercio electrónico en América Latina alcanzaron Dlls. \$83 mil millones, México y Brasil representan 60 por ciento. Ahí la oportunidad para financiar capital de trabajo.

RASSINI

La firma de autopartes que encabeza **Eugenio Madero** fue clasificada por Sustainalytics 2º lugar en la lista de empresas mexicanas con menor riesgo por temas medioambientales, sociales y gobierno corporativo. Las 5 mejores (menos riesgosas), fueron, además de Rassini, Grupo Televisa, Fibra Uno, Walmart de México, y Promotora y Operadora de Infraestructura.

HONDA

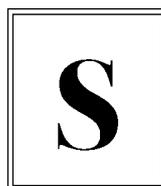
Sorprendió la brutal caída de 48 por ciento en la venta de autos de la marca Honda durante enero. Descomunal. El mercado cayó a una tasa de 22 por ciento.



CORPORATIVO



El Fondo Nacional de Fomento al Turismo revisa con lupa las propuestas para el Tramo Norte del proyecto ferroviario



in duda el gobierno del presidente **Andrés Manuel López Obrador** busca ser recordado, al menos en la parte de infraestructura, por el Tren Maya, obra que proyecta una inversión total de 156 mil millones de pesos, y que pasará por Chiapas, Tabasco, Campeche, Yucatán y Quintana Roo.

Así, el encargado de que el tren se ponga en marcha durante el primer semestre de 2024 es el titular del Fondo Nacional de Fomento al Turismo (Fonatur), **Rogelio Jiménez Pons**, quien justo en estos días tendrá una de las decisiones más importantes del proyecto: el fallo para la construcción del Tramo 5 parte Norte, que va del Aeropuerto de Cancún a la entrada de Playa del Carmen, y que se anunciará el 10 de febrero.

Jiménez Pons y su equipo revisan con lupa las 10 ofertas presentadas, pues en el Tramo Sur, fallo anunciado la semana pasada y que benefició al consorcio liderado por Grupo México, de **Germán Larrea**, y la española Acciona, de **José Manuel Entrecanales**.

Además, en la lista de empresas participantes en otros frentes resaltan compañías que han sido señaladas por incumplimiento y otras por temas polémicos que nunca fueron aclarados.

**Fonatur revisa
10 ofertas para
el tramo que
consta de 49.8
kilómetros**

Como ejemplo saltan Caltia Concesiones, firma española que dirige **José Luis Saravia Centeno**, la cual presenta considerables atrasos en un proyecto que tiene a su cargo en el Ferrocarril del Istmo de Tehuantepec; o Caabsa, de **Luis Amodio Herrera**, encargados de uno de los tramos del Tren México-Toluca, obra que el gobierno de la 4T revisa y señala por corrupción y sobrepuestos.

La lista de empresas continúa, pues aparece Aldesa, de **Alejandro Fernández**, una de las constructoras encargadas del polémico Paso Exprés en Cuernavaca; y la también ibérica Sacyr, de **Manuel Manrique Cecilia**, la cual es señalada por la Contraloría de Colombia por irregularidades que superan los 2.5 millones de dólares, sumado a serios problemas financieros que enfrentan.

Y bueno, se sabe que al interior del Fonatur vislumbran que las primeras cinco ofertas sean descartadas por no llegar al puntaje técnico.

LA RUTA DEL DINERO

Un grupo de empresas mexicanas se han tomado en serio lograr una gestión sustentable, entre ellas Grupo Televisa. El gigante de medios se ha comprometido con la iniciativa Science Based Targets (SBTi), uniéndose a más de mil compañías en todo el mundo. La iniciativa impulsa una acción climática ambiciosa en el sector privado al permitir que las empresas establezcan objetivos de reducción de emisiones basados en ciencia, además que define y promueve las mejores prácticas para llegar al objetivo de cero emisiones netas. La televisora de avenida Chapultepec tiene el compromiso de reducir sus emisiones de gases de efecto invernadero y fortalecer sus programas de energías renovables para contribuir a la meta nacional de generación de energía limpia.



Midiendo Mercados en año de elecciones intermedias



Es interesante que en años electorales, parece que los mercados financieros en México tienen cierto comportamiento cíclico, en especial el peso mexicano y el mercado accionario. Empieza a aumentar el nivel de tensión en el ámbito político, con un empate técnico hasta el momento que se vive en diferentes encuestas para el control del Congreso, entre Morena y partidos aliados vs partidos de oposición PRI-PAN-PRD.

El Gobierno federal busca difundir información muy diferente en relación al manejo muy ineficiente de la pandemia (donde México es el tercer país en número de muertos, el 13° en número de contagios y una tasa de letalidad de 8.4%) y una economía con un gran número de desempleos, cierre de empresas, falta de inversión pública y privada, y solamente a expensas de que Estados Unidos crezca fuerte para que nuestro sector exportador y las remesas mantengan su

ritmo de expansión.

En contraparte, seguirán presionando a la oposición con el tema de la “corrupción”, y buscarán que la gente recuerde los puntos positivos como el aumento a los salarios, el apoyo a los programas sociales y la austeridad republicana.

Dando seguimiento a los últimos tres sexenios y en un año electoral, el mercado accionario ha mostrado un desempeño de estable a positivo en el primer semestre del año, donde ha acumulado alzas que rondan el 5% aproximadamente y posterior a las elecciones, define en función de las expectativas de inversión y crecimiento, en donde

en este caso, estaremos dependiendo de la velocidad de recuperación de la economía de Estados Unidos.

En relación al peso mexicano, como se comentó hace algunas columnas, entre los meses de febrero y marzo, el peso tiende a presionarse y comentábamos que va desde 5 hasta 13% que al calcularlo respecto al cierre de 2019 en \$19.89, equivale a un posible rango de \$20.88 a \$22.50. Sin embargo, desde mediados de marzo y hasta mayo, el peso tiende a recuperar terreno. Ya hacia el segundo semestre del año, el peso dependerá en lo interno, de cómo se ubiquen algunos indicadores como Deuda/

PIB, Déficit Fiscal y la Cuenta Corriente, más lo externo que será el movimiento del dólar a nivel global.

ZANFER Y LOS JÓVENES

El dueño fundador de Zanfer, Fernando Beltrán Rendón, quien dirige la promotora boxística más importante de Latinoamérica,

apuesta a que el paso del Covid-19 no trunque, ni carreras de jóvenes en ascenso ni de pugilistas femeninas. Y ha cumplido.

Y es que, desde que comenzó la pandemia esta firma ha llevado a cabo, con todas las medidas sanitarias de autoridades locales y del Consejo Mundial del Boxeo (CMB), que preside Mauricio Sulaimán, casi diez funciones en ciudades como la CDMX y Tijuana, sumado a que este sábado el box regresará a Hermosillo, Sonora, en el salón social Jardines del Pedregal.

Será la primera defensa de la mexicana Yamileth Mercado de su campeonato mundial Supergallo CMB, contra la sonorense Julissa Alejandra “Rockera” Guzmán, en una función que también contará con el duelo entre Eduardo “Koreano” Ramírez y el capitalino Francisco “Rudo” Alarcón, en lo que será la primera pelea transmitida a nivel nacional e internacional para ambos.



El nombre del juego: innovación y tecnología



Legó febrero y, en términos de información, parecería que hubiera llegado julio por la cantidad de eventos que ha habido para comentar en estos primeros dos meses del año. Dado que las inversiones y el progreso económico combinan mejor con entornos de estabilidad institucional que con el bullicio de los entornos polarizados, este dinamismo no se ha traducido en la consolidación de la recuperación económica del país. Sin embargo, este 2021 comienza a verse como el inicio de una nueva etapa que se decanta por la innovación tecnológica y que, como sucede en estos casos, el entorno está cambiando y quienes no sepan leerlo, corren el riesgo de quedar fuera del Siglo XXI.

1. i-Coche. No, ni es chiste sangrón y tampoco estoy comenzando a delirar. De acuerdo a la nota publicada por el medio sudcoreano DongA Ilbo, y que después fuera retomada ni más ni menos que por Bloomberg, Apple estaría invirtiendo algo así como 3,600 millones de dólares en un proyecto conjunto con Hyundai/Kia Motors para lanzar, en un futuro no muy lejano, un vehículo automotor de la marca de la manzanita.

2. ¿Como los Jetson! Más allá de los me-

mes y chistes, que vendrán sobre cómo la gente vincula su teléfono, con su tableta, con su reloj y ahora hasta con su coche, es claro que el sector automotriz está en plena efervescencia y que, por más que el Gobierno Federal no lo quiera ni ver no aceptar, los motores eléctricos parecen estar más que asimilados y aceptados por el mercado, al grado que el tema para muchos desarrolladores es cómo llevar sus vehículos a “la nube” mientras que otras ya dan sus primeros pasos en la búsqueda del cambio a motores de hidrógeno.

2. Iniciativa (no) preferente. A contrapelo, tanto de la impostergable necesidad de que como generación nos hagamos responsables del nuestro impacto en el medio ambiente, pero también de los nuevos paradigmas tecnológicos y del rumbo fijado por el nuevo Presidente de los EEUU, Joe Biden, en favor de la generación de energía por medios renovables (viento y luz del sol, pero pudiendo también abarcar la fuerza de las mareas o incluso la geotermia) y donde México tiene un gran potencial, la iniciativa preferente entregada por Presidencia a la Cámara de Diputados está

diseñada para que, más allá de que tan cara sea o que tanto más contamine, la red eléctrica sea alimentada preferentemente

por plantas de CFE.

4. Banxico. Esto sucede mientras, en la misma Cámara de Diputados, se tiene que discutir qué hacer con la propuesta, ya votada a favor en la Cámara de Senadores, que con el ánimo apoyar que el 1% para proteger al 1% de las remesas que entran, pone en riesgo la operación del Banco que, si no cuenta con las condiciones extraordinaria

5. Redes sociales. En la medida que la discusión de los temas de interés público cada vez se da más y más en redes sociales, no es descabellado afirmar que el espacio público se ha trasladado a éstas y que, en ese sentido, la siempre deseable libertad de expresión debe tener las mismas limitantes que enfrenta en otros medios: no ir contra el interés superior de los menores, no al discurso de odio y no atentar contra los valores democráticos mismos. ¿cómo irá la bancada de MORENA a hacerle para regular a empresas que no tienen presencia en territorio Nacional? ¿O querrán que nos unamos a China y Corea del Norte como países donde no es posible navegar libremente en la red?

•Exsecretario de Trabajo y Desarrollo Económico de Puebla. Analista económico y de negocios @MichelChain