



CAPITANES



DAVID MILLER...

Ese capitán toma el mando de Amazon México. Tras su inicio en la compañía como gerente general de la división de electrónica especializada en audio, Miller ha ganado experiencia en la empresa que ahora enfrenta una creciente demanda acompañada por la presión logística y de costos.

Extorsión en La Gloria

Efecto dominó puede desatar el paro en el Ingenio La Gloria, principal productor del alcohol, hoy tan importante para la elaboración de gel antibacterial.

Ayer comentamos aquí que la Sección 20 del Sindicato Nacional de Trabajadores de la Industria Azucarera detuvo desde hace 30 días la operación del ingenio ubicado en Úrsulo Galván, Veracruz.

Hoy agregamos que la titularidad del contrato ley de los 50 ingenios del País la tiene el Sindicato Nacional que encabeza **José Ángel Ponce**, por lo que la Sección 20, dirigida por **Ricardo Uribe**, no tiene la facultad de emplazar a huelga.

No obstante, colgó las banderas roji-negras y exige a la empresa dirigida por **Carlos Seoane** la entrega de 20 millones de pesos porque, a su parecer, la participación de los trabajadores en las utilidades

(PTU) fue baja.

Según La Gloria, la PTU declarada para 2019 ha sido la más alta en 25 años, por alrededor de 15.5 millones de pesos, así que la demanda sindical es considerada por la empresa simplemente como una extorsión.

Y si se frustró la cita para conciliación ocurrida el lunes en la Secretaría del Trabajo, eso fue porque Uribe y sus muchachos se negaron a entregar las instalaciones del Ingenio y mantener abierto el diálogo con la empresa.

Además de la posible afectación en la provisión de alcohol, están amenazados el inicio de la zafra, el destino de 1.5 millones de toneladas de caña contratadas con 8 mil productores; el empleo de 3 mil 500 cortadores y el contrato para 450 camiones de carga.

Minera en disputa II

No se salga de los conflictos sindicales, porque aquí le tenemos otro del que hemos platicado.

Se trata de la mina San Rafael, en Cosalá, Sinaloa, de la canadiense Americas Gold and Silver, que capitanea **Darren Blassutti**.

Desde enero pasado, las actividades de la mina están suspendidas por una disputa sindical, lo que originó que la semana pasada la canadiense anunciará el cierre de la mina y la pérdida de 20 millones de dólares por la inestabilidad laboral.

Le comentamos también que detrás de todo este conflicto está el senador morenista **Napoleón Gómez Urrutia**, que quiere quedarse con el contrato colectivo de la minera a través de **Yasser Beltrán**, y disputárselo al líder sindical de la CTM **Javier Villarreal**.

Bueno, le tenemos información: está previsto que la Junta Federal de Conciliación y Arbitraje lleve a cabo mañana el recuento de los trabajadores en la mina de Sinaloa, para decidir qué sindicato se queda al frente.

Villarreal y la CTM anunciaron que no van a participar. Quedan entonces Beltrán, el aliado de 'Napi-

to', y ahora se sube al ring el Sindicato Nacional Minero Metalúrgico Frente, encabezado por el diputado priista **Carlos Pavón**.

Las cosas no pintan nada tranquilas para el recuento de mañana.

Adelanta Kenia

En donde los tiempos se van cerrando es en la elección del nuevo director general de la Organización Mundial del Comercio (OMC), proceso en el que participa por México **Jesús Seade**.

La semana pasada concluyó el periodo de campaña de los 8 candidatos que levantaron la mano y mañana el Consejo General, que preside **David Walker**, de Nueva Zelanda, hará más chica la lista, quedarán 5 participantes

Según expertos, en esta lista sí estará Seade, pero hasta ahí llegará.

Nos explican que los tres candidatos más fuertes son: **Amina C. Mohamed**, actual Ministra del Depor-

te en Kenia; **Abdel-Hamid Mamdouh**, de Egipto, y **Ngozi Okonjo-Iweala**, de Nigeria.

Pero descarte a Nigeria, porque tiene pasaporte estadounidense, pero tome en cuenta que los países de Europa no van a apoyar a nadie que no sea de África, y ahí ya tiene 27

votos.

A Egipto lo apoya Europa, pero probablemente no sea suficiente, pues la ministra de deportes de Kenia es la mejor posicionada.

Mérito Cervecerero

Tal vez su nombre comercial no es muy conocido, pero Cerveza Charro, con su versión Pilsner, ganó recientemente el bronce en los World Beer Awards 2020 en el Reino Unido.

No fue una tarea fácil para Charro Brewing Company, que capitanea **Pablo Sosa**, pues tuvo que competir contra más de 2 mil 200 cervezas de más de 50 países.

La empresa cuenta con una planta de producción en el Valle de México, la cual presume tener uno de los equipos más sofisticados del mundo con una capacidad anual de 176 mil 190 litros.

Este reconocimiento servirá para impulsar los planes de la cervecera artesanal para el próximo año. Entre ellos contempla elaborar su versión light y exportar a EU, Puerto Rico y Francia.

En México, la empresa ha formado alianzas con algunas cadenas de autoservicio y tiendas de conveniencia como City Market, La Europea y Beerhouse.

capitanes@reforma.com



Enfoque recaudatorio, ¿apropiado?

Siempre ha existido una tensión entre la finalidad recaudatoria de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público y aquella para dar cobertura de telecomunicaciones, buscando una preponderancia sobre la otra cuando se trata de imponer contribuciones (derechos) por el uso de frecuencias del espectro radioeléctrico. Lo ideal sería poder lograr recaudar lo más posible, permitiendo una amplia prestación de servicios por parte de diversas empresas del sector privado. Pero lo ideal está muy lejos de lo real en este caso.

El proyecto de reformas a la Ley Federal de Derechos presentada por el Ejecutivo Federal establece modificaciones para que se pague más por usar ciertas bandas actualmente concesionadas (p. ej. banda 800 MHz) y para establecer cuotas para bandas por licitarse (p. ej. banda 600 MHz). La finalidad genérica pudiera parecer atendible: actualizar los costos al "verdadero valor" con base en "referencias internacionales". Sin embargo, esto requiere precisiones y analizar el impacto (negativo) en la presta-

ción de telecomunicaciones a cambio de obtener ingresos que se irán al Erario sin un destino específico a la cobertura de telecomunicaciones, ni a la inclusión digital.

México tiene fama de cobrar caro por el uso de frecuencias de telecomunicaciones, pero como toda generalización peca de simple. Lo que es un hecho es que Telefónica Movistar que tenía en su haber concesiones en distintas bandas de frecuencias, inició el año pasado un plan para devolverlas todas al Estado mexicano y que concluirá en 2022. Ciertamente la devolución obedece a varias razones de negocio, pero una que habrá pesado es el pago de derechos anuales por tener esas frecuencias.

Las referencias internacionales para determinar el monto de lo que se piensa recaudar es un parámetro que tiene que utilizarse junto con otros criterios, porque los países y regiones pueden tener distintas atribuciones de servicios en las mismas bandas de frecuencias, diferentes niveles de ocupación de bandas y de competencia, necesidades variadas, etc.

Adicionalmente, un concesionario de telecomunicaciones móviles para prestar sus servicios utiliza una mezcla de bandas de frecuencias, porque unas son para dar cobertura y acceder al usuario final, y otras son apropiadas para brindar gran capacidad de transmisión.

El incremento en el pago de derechos por uso de frecuencias es posible que genere algunos ingresos, pero no debe perderse de vista que para los operadores esa alza repercutirá en sus costos de operación. Y estos tienen un impacto muy distinto según el tamaño de operador: si el pago de derechos a Telcel se estima que representa un 3% de su costo, para sus competidores puede ser de entre 10 y 14 por ciento. Lo anterior en una época de reducción de ingresos de los operadores y desconexión de líneas, no es una buena decisión.

El Instituto Federal de Telecomunicaciones se ha pronunciado por una reducción del monto de estos derechos y para las licitaciones que pensaba realizar este año, el aumento tendrá repercusiones. Al realizar un caso de

negocios, los inversionistas estiman cuánto les costará obtener el derecho de usar las frecuencias que se forma por la contraprestación que darán en la licitación (pago de una sola vez al inicio) y el pago de derechos (a lo largo de la vigencia de la concesión, 20 años). Si los derechos suben, la contraprestación que ofrecerán bajará, así de simple.

Aunque el proyecto de reforma refiere a dar la posibilidad de que entren nuevos participantes en el mercado, la probabilidad es baja. Por lo que la Cámara de Diputados y el Senado deberán evaluar la pertinencia y la oportunidad de realizar el alza de estas contribuciones que ha unido en contra a voces antagónicas del sector. Si se busca recaudar más, hay mejores caminos para hacerlo y más cuando las telecomunicaciones son una tecnología de propósitos generales como la electricidad, que si se incrementan sus costos, repercute en el resto de las actividades económicas y sociales.

*claraluzalvarez@gmail.com
Página 3 de 8
@claraluzalvarez
claraluzalvarez.org



COLUMNA INVITADA
ALEJANDRA PALACIOS

Gasolineros: aprendiendo a competir

El precio de las gasolineras siempre ha sido una de las preocupaciones centrales de los mexicanos y sus políticos. Durante muchos años, su precio se fijó desde un escritorio en la Secretaría de Hacienda (SHCP). Con el tiempo, sus subsidios se volvieron insostenibles para las finanzas públicas. Por ello, en 2014 entró en vigor una reforma que buscó aliviar este costo al erario, a la vez de beneficiar a los consumidores en términos de precio y calidad en el servicio de las gasolineras.

Lo anterior a partir de dos vías básicas: 1) permitir y promover la importación de gasolineras que pudieran ser igual o más baratas a las de Pemex, lo cual incentivaría a esta última a hacerse más eficiente, y 2) liberar el precio de venta — en una primera etapa con un precio máximo a fin de cuidar al consumidor— para que cada gasolinera lo definiera por sí sola, buscando mediante precios más bajos y un mejor servicio ganar a un mayor número de clientes.

A competir se aprende, especialmente cuando no era la costumbre de un mercado como el de gasoli-

neros: los dueños de las estaciones de servicio estaban acostumbrados a recibir un margen fijo de ganancia por litro vendido, sin importar si daban o no un buen servicio a sus clientes.

Estos argumentos pueden percibirse de inicio abstractos, hasta que la realidad de las conductas anticompetitivas nos hace ver con pesos y centavos los costos que estas tienen. Tal es el caso de la sanción que la Comisión Federal de Competencia Económica (COFECE) acaba de imponer a empresas, directivos y asociaciones de gasolineros de Baja California, por acordar la manipulación del precio de las gasolineras. Esta colusión provocó un daño directo a los consumidores de más de 27 millones de pesos, resultado de la suma de sobreprecios de hasta 60 centavos por litro.

Aquí un poco la historia: Al entrar en vigor la política de precios máximos en enero de 2015, la COFECE tuvo conocimiento que una organización del ramo convocó a sus afiliados de Tijuana a evitar una “competencia desleal” a través de “la unidad en el sector”; es decir, a no entrar en una guerra de precios para atraer clientes,

sino mantenerse de manera coordinada en el orden del precio máximo establecido por SHCP.

La evidencia recabada en la investigación deja ver que los acuerdos conseguidos tuvieron vigencia entre el primero de enero y la primera quincena de febrero de 2015. El mismo tipo de coordinación luego se extendió entre gasolineras de Mexicali —de febrero a marzo de 2017—, teniendo como promotores a otro par de asociaciones municipales adicionales. En este caso se coordinaron para no aplicar el estímulo fiscal otorgado por el Gobierno federal en la zona fronteriza (instituido para hacer la compra de gasolineras más atractiva en el territorio nacional frente a los competidores asentados del lado estadounidense), con lo que impidieron que se establecieran precios más bajos como consecuencia de la falta de aplicación de este.

Estas colusiones impusieron de manera artificial precios más altos, lastimando no solo la capacidad adquisitiva de los clientes de las estaciones de servicio involucradas, sino que además generaron efectos negativos más extendidos, al

ser el costo de la gasolina un factor que incide de manera transversal en toda la economía local. Por lo antes expuesto, impusimos multas totales que ascienden a 51 millones de pesos.

En otros países, cuando se abrieron los mercados de las gasolineras a la competencia, estos no estuvieron exentos de prácticas anticompetitivas. Como ya decía, a competir se aprende. En este sentido, el papel de la COFECE es fundamental para sancionar abusos y disuadir para que no sucedan más. Seguimos vigilantes del sector, existen otras investigaciones en curso, en estos casos a nivel nacional.

Es importante señalar que esta conducta por grave que sea no implica en ningún sentido que el esquema anterior a 2014 era mejor, pues resultaba insostenible para el erario, en mal servicio a los clientes y sin condiciones de tener la posibilidad de mejores precios con competencia de verdad. Por ello sigamos impulsando la participación de privados en este mercado y una intensa dinámica de competencia entre todos los involucrados.

Página 4 de 8
 Comisionada Presidente
 de la COFECE



What's News

Molson Coors Beverage Co. está formando una coinversión con D.G. Yuengling & Son Inc. para elaborar y vender la cerveza Yuengling más allá de la Costa Este de EU. Yuengling es la sexta cervecera más grande en EU y sus cervezas actualmente están disponibles en 22 Estados. Molson lidia con un declive de años de sus marcas de lager light medulares, y ambas cerveceras han sorteado una baja en las ventas este año por los cierres de restaurantes, bares y otros lugares relacionados con la pandemia.

◆ **BNSF Railway**, una de las unidades operativas más grandes de Berkshire Hathaway Inc., nombró a Kathryn Farmer como CEO. Con el nombramiento, Farmer se convertirá en la primera directora ejecutiva de una importante operadora de ferrocarriles en Norteamérica. Ahora también es una de las mujeres de mayor rango en Berkshire, el conglomerado de Warren Buffett en Omaha. Ben Bridge Jeweler, Fruit of the Loom y General Re, todas de Berkshire, también tienen mujeres como CEOs.

◆ **Las acciones alemanas** han superado a sus rivales europeas desde que la liquidación en el mercado impulsada por el coronavirus tocó fondo en marzo, reflejando las ventajas de las hojas de balance fuertes y las exportaciones a China. El DAX alemán ha retrocedido un 3% en el 2020, quedándose detrás del avance del 3% del

S&P 500, pero desempeñándose mucho mejor que sus homólogos europeos. Los inversionistas dijeron que las acciones alemanas aprovechan el repunte económico de China.

◆ **Facebook Inc.** está comprando la nueva sede de Recreational Equipment Inc. cerca de Seattle, la señal más reciente de que las grandes firmas tecnológicas están impulsando los mercados inmobiliarios comerciales durante la pandemia. El minorista de ropa y equipo para actividades al aire libre, conocido como REI, había planeado ocupar el espacio de más de 37 mil metros cuadrados este verano. La propiedad tiene escaleras y puentes exteriores, un patio de plantas nativas y tragaluces para dejar pasar el sol y el aire.

◆ **Ligado Networks LLC**, empresa de tecnología inalámbrica, está en pláticas para reestructurar unos 8 mil millones de dólares en deuda y otras obligaciones al comprar tiempo para monetizar sus activos de redes 5G, dicen personas enteradas. Ligado enfrenta el vencimiento de una gran cantidad de deuda senior en diciembre. Ha dicho que sus licencias inalámbricas podrían respaldar comunicaciones 5G emergentes que sirven a fábricas, empresas de energía y otros negocios que buscan conectar su infraestructura a internet.



DESBALANCE

Adiós, "benditas" redes sociales

:::: Nos cuentan que la interacción directa del presidente de la Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro (Consar), **Abraham Vela**, con usuarios de Twitter, volvió a cobrar factura en el ánimo del funcionario, y por enésima vez cerró su cuenta. Además de las quejas directas que le llegan de los ahorradores del sistema por un mal servicio de las Afore, imágenes subidas de tono enviadas por un usuario hicieron que dijera adiós a Twitter, donde ha destacado por expresar sus opiniones sobre política, Economía y hasta de ex-presidentes de la Consar. Habrá que ver si vuelve, en un escenario en el que los trabajadores buscan contacto directo con los responsables de rubros como retiros por desempleo o jubilaciones, y a unos días de que el gobierno envíe al Legislativo su propuesta de reforma al sistema de pensiones.



Abraham Vela

Reunión clave en Hacienda

:::: Nos dicen que mientras todo México se estaba preparando para celebrar la noche del Grito de la Independencia en medio de la pandemia por el Covid-19, se llevó a cabo una reunión importante en Palacio Nacional en la que participó el equipo de primer nivel del secretario de Hacienda y Crédito Público (SHCP), **Arturo Herrera**, incluido el Procurador Fiscal de la Federación, **Carlos Romero**. Nos dicen que cobró tanta importancia la junta que, de última hora, integraron a **Raquel Buenrostro**, por lo que la jefa del Servicio de Administración Tributaria (SAT) tuvo que reprogramar las citas que tenía agendadas desde hace tiempo para ese martes. Nos cuentan que en Hacienda no se dejó de trabajar para tener todo listo para mañana, pues se anticipa que se va a realizar un anuncio clave en materia fiscal.

Piden incentivos fiscales

:::: En un encuentro en línea entre legisladores de la Comisión de Hacienda del Senado, la Asociación Mexicana de Distribuidores de Automotores (AMDA), encabezada por **Guillermo Prieto Treviño**, sugirió medidas fiscales que ayudarían a las agencias automotrices a enfrentar la actual crisis económica y sanitaria. La AMDA planteó aspectos como la deducción al 100% para la compra y renta de vehículos eléctricos, permitir la deducción de un costo estimado en los anticipos recibidos, así como la corrección o presentación de comprobantes fiscales digitales de otros ejercicios, así como también regular eficientemente la suspensión y cancelación de los sellos digitales. Los distribuidores también reconocieron los beneficios del decreto de estímulos fiscales para la frontera, por lo que pidieron prorrogarlo.



Los fantasmas en el clóset de Reyes Baeza

En 2014, el Fondo de Vivienda del ISSSTE, bajo la dirección de **José Reyes Baeza Terrazas**, entregó 129 millones de pesos a la Universidad Autónoma del Estado de México que terminaron en su mayoría en cuentas de empresas fachada; fue una operación similar a la de la "Estafa Maestra".

La semana pasada, el exgobernador de Chihuahua fue incluido en la lista de personas bloqueadas por la Unidad de Inteligencia Financiera (UIF), como resultado de estos hechos que en 2017 fueron denunciados por la Auditoría Superior de la Federación ante la desaparecida PGR y que, en su momento, durante la administración de **Enrique Peña Nieto**, no se llegaron a judicializar.

Antes de arribar a la dirección general del ISSSTE, en agosto de 2015, Reyes Baeza

se desempeñó como vocal Ejecutivo del FOVISSSTE, la máxima responsabilidad en el organismo de créditos hipotecarios para los trabajadores del Estado.

Bajo su gestión fue que se firmaron cinco contratos y dos convenios modificatorios con la UAEM, todos bajo el concepto de "Servicios profesionales para la implementación y seguimiento del Programa de Mejora de Administración de la Cartera de Créditos en el Fondo de la Vivienda del ISSSTE".

De acuerdo con la Auditoría Forense 14-4-00002-12-1667, se identificó que la

institución educativa no contaba con la capacidad para realizar las operaciones pactadas en los convenios de referencia, por lo que se subcontrataron los servicios de diversas razones sociales que fueron identificadas como "empresas fantasmas".

Se detalla que la UAEM contrató servicios externos por un total de 110 millones de pesos, reservando únicamente para sus arcas la cantidad de 19 millones, como una especie de comisión por fungir como intermediario entre el FOVISSSTE y las empresas que realizaron los servicios.

Entre las firmas beneficiadas con los contratos otorgados por la UAEM se encuentran Nubaj Consulting, S. A. de C. V. y Neixar Systems, S. A. de C.V., ambas compañías propiedad de **Francisco Javier Ramírez Lares**, empresario que según las propias investigaciones se encuentra vinculado a exfuncionarios del ISSSTE y del gobierno de Chihuahua.

En específico, se trata de **Héctor Valles Alvelais**, quien fungió como subdirector de Crédito del FOVISSSTE

de Reyes Baeza, y **Jorge Eduardo Roa Diosdado**, quien se ostentaba como jefe de departamento de Tecnologías de la Información en el mismo organismo. Ambos personajes acompañaron también a Baeza Terrazas durante su gubernatura; el primero de ellos incluso como secretario de Turismo.

Como resultado de estos señalamientos, a Valles Alvelais se le impuso una sanción de inhabilitación del servicio público de un año por omisiones en el cuidado de los recursos públicos, mientras que a Roa Diosdado se le inhabilitó por un periodo de 10 años, además de que se le impuso una multa de 346 mil pesos por recibir recursos procedentes de fuentes no identificadas.

No es la primera vez que José Reyes Baeza se encuentra bajo investigación de las autoridades.

En 2012, justo cuando ingresó al equipo de trabajo de Peña Nieto, libró una investigación de la PGR por presuntos vínculos con el Cártel de Juárez.

Al priista también se le ha vinculado en las últimas semanas con los personajes políticos que se encuentran detrás de la toma de la presa La Boquilla para evitar la extracción de agua. ●

mario.maldonado.

La semana pasada, el exgobernador de Chihuahua fue incluido en la lista de personas bloqueadas por la Unidad de Inteligencia Financiera



1234 EL CONTADOR

1. One Drop, cuyo CEO y fundador es **Jeffrey Dachis**, obtuvo financiamiento por casi 100 millones de dólares proveniente de la farmacéutica Bayer, que dirige **Werner Baumann**. Los recursos serán utilizados para desarrollar, en conjunto, productos digitales basados en la plataforma de One Drop, que es predictiva, preventiva y personalizada. La solución de la tecnológica apoya al tratamiento de la diabetes, la prediabetes, la presión arterial y el colesterol elevado, siendo utilizada por consumidores, empleadores, aseguradoras y proveedores de servicios de atención médica. Con la inversión de Bayer, One Drop espera expandir su plataforma a áreas como cardiología, oncología y salud de las mujeres.

2. La contingencia sanitaria puso una pausa al enrolamiento de negocios a la plataforma de Cobro Digital, pero con la nueva normalidad arrancará un plan para intensificar esta labor y no sólo en pequeños comercios, sino también en las grandes cadenas comerciales, mercados y transporte público. Los líderes del proyecto serán las instituciones bancarias, encabezadas por **Luis Niño de Rivera**, las cuales replicarán el modelo que siguieron con las Terminales Punto de Ventas, el cual consiste en acercarles las ventajas de este esquema de cobro a sus clientes vía campañas publicitarias a través de diferentes medios. A la fecha, hay 4.8 millones de cuentas habilitadas para realizar transacciones con CoDi.

3. Los destinos mexicanos avanzan de forma muy diferente, pues mientras Quintana Roo, que gobierna **Carlos Joaquín González**, ya se ubica en color amarillo, otros como Guerrero, de **Héctor Astudillo**, van en retroceso. Resulta que Quintana Roo ya logró la apertura de cinco zonas arqueológicas como Tulum, Cobá, Muyil y San Gervasio en Cozumel, mientras que la recuperación de vuelos continuó el pasado fin de semana. Pero en el caso de Guerrero regresó a semáforo naranja ante el repunte de contagios por la pandemia del covid-19 debido al relajamiento en las medidas sanitarias tanto por parte de los ciudadanos como de los negocios, especialmente en el Puerto de Acapulco, su principal destino.

4. La que sigue perdiendo dinero por la promesa de condonar la millonaria deuda por el servicio de luz en Tabasco es la Comisión Federal de Electricidad, que dirige **Manuel Bartlett**, pues aun cuando se benefició y se buscó regularizar a los usuarios, éstos siguen negándose a pagar. Con la llegada de la nueva administración le fueron perdonados más de 11 mil millones de pesos a los clientes que alegaban altos cobros, por ello en julio del año pasado se hizo un padrón a fin de que estos comenzaran a pagar desde cero. Sin embargo, la empresa calcula que los usuarios ya volvieron a acumular una deuda de 225 millones 913.4 mil pesos, principalmente en los municipios Centro, Comalcalco y Macuspana.

5. La Generación Solar Distribuida o techos con paneles solares ha resultado de gran interés para el sector doméstico, comercial e, incluso, las pequeñas industrias, pues les permite reducir de manera importante el pago de energía a la CFE. La Asociación Mexicana de Energía Solar, que dirige **Héctor Olea**, calcula que este sector ha fomentado inversiones por más de dos mil 100 millones de dólares y la creación de 10 mil empleos directos. Con ello, México cuenta con más de 130 contratos de generación con paneles solares, los cuales tienen una potencia instalada de mil megawatts, permitiendo reducir un millón 43 mil toneladas de gases contaminantes, lo que equivale a plantar 77 millones de árboles.



Nuevo paquete de infraestructura, hasta octubre

Será hasta la primera semana de octubre cuando se anuncie en Palacio Nacional, con el presidente **López Obrador** y los dirigentes del Consejo Coordinador Empresarial, un nuevo paquete de proyectos de infraestructura que, se afirma, ahora sí incluirán al sector energético.

Se había especulado que la reunión sería ayer —día de la no rifa del avión presidencial—, pero continúan los ajustes al programa y a las propuestas del sector empresarial.

En las negociaciones no participan todos los dirigentes de los organismos empresariales, sólo **Carlos Salazar**, presidente del CCE, y **Antonio del Valle Perochena**, presidente del Consejo Mexicano de Negocios, quienes confían en impulsar, si no todas, al menos las demandas básicas del sector privado.

El martes se realizó la última reunión directamente con **López Obrador** y **Alfonso Romo**, jefe de la Oficina de la Presidencia, y según trascendió, continúan avanzado.



¿SE GENERARÁ CONFIANZA PARA INVERTIR?

Desde luego, hay un gran escepticismo sobre este nuevo megaauncio con el sector privado, sobre todo después de los realizados en 2019.

Como se recordará, a fines de noviembre se firmó, en Palacio Nacional, el Acuerdo Nacional de Infraestructura, con 147 proyectos iniciales, pero que al final fueron menos porque a última hora la secretaria de Energía, **Rocío Nahle**, no aprobó los del sector energético.

Hay un gran escepticismo sobre este nuevo megaauncio con el sector

Se suponía que habría inversiones por 43,000 mdd que, desde luego, no se han concretado, pero no por la pandemia, sino por medidas como la contra-reforma energética y el enfrentamiento de las relaciones con **López Obrador** y su reiterada

privado, sobre todo después de los realizados en 2019.

negativa a aprobar medidas de apoyo a la inversión y al paquete de 68 propuestas que presentó el CCE. Propuestas que, hasta ahora, han sido ignoradas, como el regreso temporal de la deducción acelerada de inversiones.

En la meta de Criterios Económicos para 2021 de un crecimiento del PIB de 4.6%, se

incluyen estos proyectos de infraestructura y ojalá en verdad ahora sí se logren aterrizar con medidas adicionales que permitan generar confianza para invertir, así como con un mecanismo eficiente de seguimiento a los proyectos.



DÓLAR REGRESÓ A NIVELES PREPANDEMIA

El dólar interbancario cerró ayer en 21.06 pesos, nivel no registrado desde inicios de marzo, es decir, antes de que iniciara la pandemia. Pero, más que de un peso “fortachón”, hay que hablar de un dólar debilucho, que se ha depreciado desde julio frente a las principales divisas extranjeras, aunque hay que reconocer que una de las monedas más apreciadas ha sido el peso mexicano, lo que en gran parte se debe a la gran operatividad de nuestra divisa en los mercados y las todavía altas tasas de interés que se pagan en México frente a EU y los países de la Unión Europea.

Entre los factores que ayer impulsaron la caída del dólar están, por un lado, los mejores datos económicos de China, país en el que se originó el covid-19 y en donde han logrado controlar bien los pocos rebotes que han registrado, lo que les ha permitido comenzar a reactivar el consumo y la producción.

Otro factor que afectó ayer al dólar es el bajo crecimiento del índice de producción industrial de Estados Unidos, de sólo 0.4% en agosto, el menor crecimiento en los últimos tres meses. La caída analizada es de 7.7%.



Frecuencias

Rodrigo Pérez-Alonso

hola@rodrigoperezalonso.com

El peligro de los neopopulistas

• Aprovecharon guerras, revoluciones, movimientos sociales y militares para consolidar sus proyectos.

A finales del siglo XIX, en Estados Unidos el Partido del Pueblo (o Populista) representó una tercera vía a los tradicionales partidos Republicano y Demócrata.

Bajo una plataforma progresista y defensora de los agricultores —entonces una clase social muy grande en Estados Unidos—, buscó contrarrestar la fuerza de las élites financieras y corporativas en EU. El partido alcanzó hasta un 8.5 por ciento de la votación presidencial de 1892, pero desapareció bajo el peso de sus radicales propuestas.

Desde entonces, a lo largo del siglo XX, surgieron corrientes populistas en diversos países, bajo el eje rector de quitar el poder de las élites para devolverlo al pueblo. La diferencia entre varios de estos movimientos era el grado de transformación que se buscaba: algunos buscaban cambios radicales, revolucionarios, centrados en dogmas y, generalmente, ajustados en un personaje todopoderoso. Por otro lado, estaban los reformadores más moderados pero centrados también en la “devolución” del poder al pueblo.



Bajo esos preceptos, tanto de izquierda como derecha, nacieron movimientos políticos que se esparcieron rápidamente ante las debacles económicas, la desconfianza generalizada hacia las élites y su preocupación (real o ficticia) por el bien común. Así, brotaron caudillos como **Benito Mussolini, Francisco Franco, Juan Domingo Perón, Augusto Pinochet** y **Lázaro Cárdenas**.

Incluso, ciertos movimientos políticos como los bolcheviques o algunos revolucionarios mexicanos compartían estas características. Al igual que los líderes mencionados, éstos aprovecharían guerras, revoluciones, movimientos sociales, militares y el caos para

consolidar sus proyectos políticos.

En el grupo original de populistas la búsqueda y consolidación del poder se hizo en forma radical. La diferencia en los movimientos neopopulistas de finales del siglo XX y principios de XXI fue el desgaste paulatino de las instituciones democráticas, alegando que ellos representan directamente al pueblo.

El común denominador de crisis económica, desgaste de las élites y descuido de las clases populares, ayudó a la construcción de una nueva generación de populistas que concentrarían el poder de forma progresiva, construyendo narrativas más sofisticadas de la narrativa de ellos vs. nosotros. Ante las crisis económicas, la disminución de las clases medias y la concentración del poder de las élites, los neopopulistas como **Hugo Chávez, Donald Trump, Recep Tayyip Erdogan** y **Andrés Manuel López Obrador** utilizaron las vías democráticas para entrar al poder y posteriormente desgastarlo.

Contrario a lo que buscaban los primeros movimientos populistas, los neopopulistas aprovecharon el propio sistema político para impulsar sus proyectos mesiánicos. Por un golpe del destino, el presidente **López Obrador** llegó al poder justamente en un momento en que los partidos tradicionales se vieron sumamente desgastados. En su tercer intento, el discurso de **López Obrador** encajó perfectamente en el electorado; soluciones sim-

ples a problemas complejos, mesianismo y, la promesa de la repartición del poder entre el pueblo.

El gran peligro es que, como antes, las promesas pronto se convirtieron en mentiras mesiánicas.

Nacieron movimientos políticos que se esparcieron rápidamente ante las debacles económicas, la desconfianza generalizada hacia las élites y su preocupación (real o ficticia) por el bien común.

PRIMEROS LÍDERES RELACIONADOS CON EL POPULISMO

- Benito Mussolini
- Francisco Franco
- Juan Domingo Perón
- Augusto Pinochet
- Lázaro Cárdenas

**Cuenta corriente**

Alicia Salgado
contacto@aliciasalgado.mx

**Desafío para CCE:
repensar esquemas**

• Hay menos dinero para Pemex y CFE, aunque se dice que se invertirá en ellos.

Arturo Herrera, secretario de Hacienda y Crédito Público, es más listo de lo que algunos opinan, por eso las opciones que presente el sector privado para participar en obras de infraestructura deben tener dos condiciones: 1) no contabilizar como deuda pública a valor presente (caso BlackRock y Tren Maya) y 2) no integrar primero la tasa interna de retorno del fondeador nacional o global en el crédito o financiamiento pues, por definición, es más cara que la de México.

Lo comento porque en el paquete de más de 53 obras que se están considerando, con un presupuesto estimado de 300 mil millones de pesos, el Consejo Coordinador Empresarial, que encabeza **Carlos Salazar**, y los proponentes de los proyectos, no toman en cuenta que el gobierno tiene menos dinero, pero las cosas han cambiado sustancialmente, en especial porque a raíz de la entrada en vigor del nuevo criterio contable en 2019 (IFRS), los estados financieros, incluso del gobierno, deben reflejar como deuda pública a valor presente todos los compromisos que adquiere en APP's o PPS's, dado que se compromete a realizar pagos mensuales consecutivos al consorcio que construye.

Hoy el gobierno tiene menos ingresos de lo que le gustaría tener y aun así en el presupuesto del 2021 estiman una caída de 1.5% en los ingresos respecto del cierre del 2020.

Es natural que al aumentar expectativas de crecimiento económico y la plataforma, la estimación del ingreso crezca y, dado que el déficit presupuestal se mantiene en 2.7 por ciento, lo que está sobre la mesa en la discusión presupuestal es el tamaño del recorte en el gasto.

Así, en lugar de que el Presidente se desgaite en una discusión fuerte, el apretón lo administra en mensualidades, como ocurrió este año, cuando, además de la caída del ingreso petrolero, aumentó sensiblemente la necesidad del gasto en salud.

Es aquí donde entra el tema energético. Hay menos dinero para Pemex y para CFE, aunque presupuestalmente se dice que se invertirá en ellos el 0.7% del PIB, pero como se sabe, el Capex está ligado a que se

concreten las metas de ingresos para solventar la inversión y, al no haber, a **Herrera** le tocará decir lo mismo que en este año y el pasado: "no hay dinero".

En este contexto, la negociación del CCE para retomar la inversión privada en el sector cobra sentido y tiene apoyo hasta del presidente **López Obrador**, pero deben repensar el esquema para que el sector privado tome el riesgo de mercado sin que pretenda por ello tasas de retorno que ni su negocio y menos la infraestructura lo justifican, ya que llegan a superar el 15%. Ahí tiene hidros atoradas, carreteras, libramientos y hasta el 5º Tramo del Tren Maya, pues BlackRock quería cobrar primero su tasa interna de retorno y, para eso, el gobierno mejor sale a fondearse para aplicarlo a presupuesto, pues hubiera sido una APP que se convertiría en pasivo caro caro.

**DE FONDOS A FONDO**

#AICM... Algo extraño está sucediendo en el Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México (AICM), que dirige **Jesús Rosano**. Esto debería ser motivo de atención del subsecretario de Salud, **Hugo López-Gatell**, tanto como para que lo converse muy bien con la jefa del SAT, **Raquel Buenrostro**, con el más político y poco administrador de Aduanas, **Horacio Duarte Olivares**, con la secretaria de Gobernación, **Olga Sánchez Cordero**, y con el director general del Instituto Nacional de Migración, **Francisco Garduño**. Sucede que la salida de las terminales 1 y 2 del área internacional ha dejado atrás el sistema de revisión de equipaje previo a que lo coloquen en los carruseles. Llevan una semana realizando la revisión de todos los pasajeros, con sólo dos personas en los puestos de ingreso al país y filas de 45 minutos a hora y media sin sana distancia.

Sume que en la salida, particularmente de la Terminal 2, sólo tienen dos *scanners* de maletas y poco personal de aduanas, la fila se duplica. ¡Todos a revisión! porque, supongo, no tienen personal adentro y tampoco perros para revisión. Lo dicho, ¡pura ineficiencia!



Veranda

Carlos Velázquez

carlos.velazquez.mayoral@gmail.com

El mercado del turismo británico está en riesgo

• Antes, España era el principal destino emisor europeo de viajeros hacia México.

Una de las historias de éxito que se escribió desde el Consejo de Promoción Turística de México (*qepd*), fue la de cómo el Reino Unido se convirtió en el tercer mercado emisor de turistas internacionales para México.

Un logro que ha entrado en un *impasse*, aunque está en riesgo mucho de lo alcanzado.

Dos de los principales protagonistas de esta historia son **Manuel Díaz Cebrían** y **Javier Aranda**, quienes en diferentes momentos fueron directores en Europa del CPTM.

Sus versiones coinciden y son: que a principios de este siglo, el CPTM inició los contactos con algunas empresas turísticas de primera línea en Gran Bretaña.

Entre ellas hay que mencionar a Thompson, First Choice, TUI, Thomas Cook y, además, con tres importantes aerolíneas que fueron Aeroméxico, British Airways y Virgin.

El CPTM fue generando alianzas y concretando acciones de promoción cooperativas con estas firmas que comenzaron a vender los destinos mexicanos con una buena conectividad aérea.

Antes, España era el principal destino emisor europeo de viajeros hacia México.

Las cifras al cierre del año pasado, según la Unidad de Política Migratoria de la Secretaría de Gobernación, señalan que el Reino Unido representó el año pasado 549 mil 493 turistas o 3.0 por ciento del total.

Incluso, no fue el mejor año y nada más en 2018 el número fue superior en siete mil 334 turistas, mientras que la participación de mercado era de 3.1 por ciento.

Ese ajuste hay que atribuirlo a situaciones como el Brexit y la desaparición tanto de **Thomas Cook**, como de los cooperativos

del CPTM.

El segundo lugar en la lista europea fue España con 296 mil 66 turistas, que representaron 1.6 por ciento del total; después Francia con 260 mil 314 y 1.4 puntos porcentuales, y Alemania con 259 mil 865 y una participación de mercado similar al país anterior.

Los mercados más beneficiados por el turismo británico fueron la Ciudad de México con la que Aeroméxico y British conectaban a otros destinos; además de Cancún-Riviera Maya, que en 2018 recibió a 450 mil británicos.

Aranda recordó que Los Cabos no fue el único destino que logró tener un vuelo directo con TUI.

Como director del Fidecomiso de Promoción Turística de Puerto Vallarta, el negoció dos vuelos semanales desde Gatwick y Manchester que, al cierre de 2019, después de tres años de operación, generó más de 35 mil turistas desde el Reino Unido.

Hoy, las estrictas cuarentenas impuestas por el gobierno británico por la pandemia, no sólo cerraron la posibilidad de que sus ciudadanos viajen a México, sino que, además, tienen contra las cuerdas a British.

Alex Cruz, CEO de British, ha declarado públicamente que, si para fines de septiembre no se levantan las restricciones, el futuro mismo de la aerolínea estaría en riesgo.

Recuperar este mercado con menos aerolíneas, con **Thomas Cook** convirtiéndose en una OTA y sin el CPTM, complicarán el futuro de este mercado.

Los británicos destacan no sólo por el número de turistas, sino, también, debido a su elevada capacidad de gastos, y porque sus estancias en México son de dos semanas en promedio.

Los mercados más beneficiados por el turismo británico fueron la Ciudad de México con los que Aeroméxico y British conectaban a otros destinos.

549,493

TURISTAS

de Reino Unido ingresaron a México durante el año pasado.



Suma de negocios

Rodrigo Pacheco
Twitter: @Rodpac

Anuncio y narrativa

• Desde la comunicación, los anuncios de inversión son positivos para la Presidencia.

El 26 de noviembre del año pasado, un día después de que se reportó el previsible, aunque decepcionante comportamiento económico del tercer trimestre —con una caída de 0.2 por ciento a tasa anual—, los empresarios fueron convocados al Palacio Nacional para ayudar a cambiar la narrativa del fracaso económico que significaba un dato negativo del PIB, muy lejano a la apuesta que se tenía del dos por ciento.

En ese momento, el anuncio parecía acertado. Si se pretendía revertir el mal desempeño económico, la mejor forma de hacerlo era, y es, de la mano del sector privado, el gran determinante de la inversión, y el cual permite generar más riqueza y más crecimiento económico.

Aquel día de noviembre se dijo que era un primer capítulo y que cada tres meses se irían actualizando las inversiones. Además, quedaron pendientes los proyectos de energía y salud que se anunciarían en diciembre, lo que finalmente no ocurrió y terminó por posponerse para enero y luego a febrero, hasta que se dio un distanciamiento entre el Presidente y el Consejo Coordinador Empresarial (CCE). Dicha lejanía se amplió hasta el 22 de julio de este año, cuando volvió a aparecer el líder del CCE, **Carlos Salazar**, en la mañana y a propósito de la reforma al sistema de pensiones, mediante la cual las empresas se comprometieron a aumentar, de manera progresiva, las aportaciones de los trabajadores.



¿ATOLE CON EL DEDO?

Desde una óptica de comunicación, los anuncios de inversión son positivos para la Presidencia porque permiten darles un vuelco a las narrativas para contrarrestar o distraer de algunas otras crisis más coyunturales. Y digo sólo desde comunicación, porque no parecen

permear en el fondo del objetivo.

Bajo esa óptica también funciona solicitar que España pida perdón a México por la conquista o anunciar la rifa del avión presidencial —y retomarlos cada cierto tiempo— o traer al frente el caso **Lozoya**.

Hay quien piensa que le dan atole con el dedo al CCE, yo creo que no. El sector privado, en conjunto, se beneficia de tener un diálogo constructivo con el Ejecutivo federal. Si lo vemos de manera binaria, de tener

cerca a tener aunque sea una intención, numéricamente será mejor tener la intención, aunque no se cumpla. Tampoco da resultado tener una relación adversarial porque en esa dinámica, aunque ganara alguna batalla táctica, el sector privado perdería estratégicamente y fácilmente se convertiría en el chivo expiatorio, como cuando se intentó, en la mañana del 8 de abril, atribuir a los empresarios la pérdida de empleos formales.

El asunto no es sencillo para el CCE. Por ejemplo: ¿Qué hacer si les prometen a los empresarios que antes del 15 de septiembre se hará el anuncio de los planes de infraestructura energética y finalmente la fecha pasa de largo? No hay una fórmula ni una respuesta sencilla, lo cierto es que el costo de oportunidad de que el gobierno federal

no mande esa señal a la inversión es mucho más grande cuando el mundo atraviesa una enorme recesión. Es probable que el anuncio se haga cuando lo dicte la agenda mediática y será mejor que nada, aunque los aplausos y palmadas no sustituyen las acciones de fondo.

En ese sentido, una buena acción de fondo es la que anunció el Banco de México al extender la vigencia de las medidas para promover la liquidez del sistema financiero y ayudar al crédito que otorga la banca a micro, pequeñas y medianas empresas.

Hay quien piensa que le dan atole con el dedo al CCE. Pero el sector privado se beneficia de dialogar con el Ejecutivo.



• Carlos Salazar, presidente del CCE.



**Activo
empresarial**

José Yuste
dinero@gimm.com.mx

De Lozoya y el avión, a juicio a expresidentes

No salimos de un cuestionamiento mediático cuando ya entramos a otro. El presidente **López Obrador** parece haber dejado atrás el tema del caso **Lozoya**, con acusaciones de corrupción a los dos últimos sexenios. También se terminó, por lo pronto, el sorteo del avión que no fue avión, donde, de igual manera, culpó de corrupción a los dos sexenios anteriores. Y ahora abre un nuevo capítulo para enjuiciar a los expresidentes por sus prácticas gubernamentales que trajeron crecimiento descontrolado de la violencia, inseguridad pública y, desde luego, corrupción.



CALDERÓN CONTESTÓ

El mandatario intentó, mediante una consulta popular, que fuera "el pueblo" el fiscal contra los expresidentes. La consulta no tuvo éxito. Entonces, **AMLO** envió una iniciativa al Senado para que se consulte a los electores, el mismo día de las próximas elecciones intermedias, el seis de junio del 2021, si quieren que los expresidentes sean investigados y sancionados.

De inmediato, **Felipe Calderón**, el expresidente incómodo para esta administración, contestó en su cuenta de Twitter: "Si (el presidente **López Obrador**) tiene pruebas fundadas contra mí, que vaya hoy y las presente ante el fiscal, sin necesidad de consulta. Pero si no tiene pruebas ni acusaciones específicas, no hay consulta ni votación que valga".



ENJUICIAR A LA GESTIÓN NEOLIBERAL

López Obrador busca un enjuiciamiento a los expresidentes, desde **Salinas de Gortari**, cuando inició la gestión neoliberal.

AMLO envió una iniciativa al Senado para que se consulte a los electores si quieren que los expresidentes sean investigados.



● Felipe Calderón, expresidente de México.

A **Carlos Salinas** lo acusaría de haber entregado a particulares, nacionales y extranjeros, una cantidad sin precedentes de bienes públicos.

A **Ernesto Zedillo**, de seguir con las políticas privatizadoras con la culminación del rescate bancario de 1998.

A **Vicente Fox**, de intervenir en el proceso electoral para impedir el triunfo de la oposición y desde ahí perpetrar el fraude electoral de 2006 que, argumenta **AMLO**, le hicieron.

A **Felipe Calderón**, por su guerra al narcotráfico, la cual exacerbó la violencia y zonas tomadas por la delincuencia.

A **Enrique Peña** por recibir dinero de la corrupción de **Odebrecht** al comprar la reforma energética.

**¿Y EL CRECIMIENTO?**

La Suprema Corte de Justicia deberá analizar la constitucionalidad de la pregunta para enjuiciar a expresidentes. Y el Congreso tendría que aprobarla.

Es curioso que en esa pregunta de juicio a expresidentes no venga cómo les fue en economía, con el combate a la pobreza o el empleo.

En crecimiento económico, todos tendrían mejor calificación que la actual administración. **Salinas** creció, en promedio anual, 3.98%. **Zedillo** un 3.26%. **Fox** un 1.94%. **Calderón** un 1.70%. Y **Peña** un 2.40%. Sin crecimiento, es difícil distribuir mejor el ingreso. Esta administración, debería preocuparse por la crisis en empleo y cómo recuperar lo más rápido el crecimiento. Tomando en cuenta la misma proyección gubernamental, la más optimista, el decrecimiento en esta administración, en promedio anual, sería de -3.7%, a mitad del sexenio (-0.3% en 2019; -8.0% en 2020, y 4.6% en 2021). Los esfuerzos del Presidente sería mejor concentrarlos en cómo crecer y distribuir mejor.



IN- VER- SIONES

PUGNA LEGAL

Defenderá Prisa su parte de Radiópolis

Para defender su participación de 50 por ciento en Radiópolis, la española Grupo Prisa designó al bufete Guerra González y Asociados como representante legal. La firma enfrenta en tribunales a Corporativo Coral, de Miguel Alemán Magnani, luego de que ésta, como propietaria del otro 50 por ciento, cambió el consejo de administración y al director general.

AUTOPISTA EN EDOMEX

Aleatica asigna la construcción de vía

La operadora de infraestructura Aleatica, que preside Kenneth Frederick Daley, asignó el contrato de ingeniería y construcción de la Autopista Atizapán-Atacomulco, en Estado de México, a su filial Constructora Latina México. Según la firma, esto fue aprobado por la SCT conforme a lo establecido en el título de concesión de la autopista.

DURA UNA DÉCADA

Ucrania da al tequila su protección legal

Durante la siguiente década, el tequila gozará de la protección

legal en Ucrania, luego de que el pasado 3 de septiembre fuera reconocida la denominación de origen por la Oficina de Propiedad Intelectual de aquel país, que aumentó el consumo, al pasar de 11 mil 756 litros en 2018 a 131 mil litros en 2019; en lo que va del año van 90 mil litros.

MODELO Y SADER

Certificarán cultivos de 4 mil agricultores

Grupo Modelo, que preside en México Cassiano de Stefano, acordó con la Secretaría de Agricultura que sus 4 mil proveedores agrícolas usarán semillas certificadas de cebada en al menos la mitad de sus cultivos en nueve entidades del país. La firma prevé alcanzar ciento por ciento en 2023.

OPACADO POR SORTEO

Sin fiesta, 55 años de Instituto del Petróleo

El Instituto Mexicano del Petróleo celebró ayer su 55 aniversario y se destacó su labor como brazo tecnológico de Pemex; sin embargo, el festejo se vio opacado, pues a la misma hora se realizó el sorteo de la Lotería Nacional para el avión presidencial, así que solo hubo un mensaje grabado de Rocío Nahle, titular de Sener.



MERCADOS EN PERSPECTIVA

JUAN S.
MUSI AMIONE



juansmusi@gmail.com
@juansmusi

Dólar débil

Esta semana tendrá como característica las reuniones de cuatro bancos centrales, la Fed, siendo la que más atención acapara, pero el mismo evento se realizará en Brasil, Japón y Reino Unido. La tasa es ya muy poco factible que la muevan hacia abajo, salvo en Brasil, donde la de referencia está a 2%. En el resto de los casos está en 0%, muy cerca de ese nivel o incluso negativa como el caso de Japón, en donde es -0.10%. Sin embargo, estos niveles ya tienen al mundo en tasas reales negativas. Me explico, si bien hay países como México, donde está arriba de cero, al quitarle la retención de impuestos y medirla contra la inflación, la tasa real también es negativa.

Caso concreto: hoy la tasa en México es de 4.5%, la retención de ISR de 1.45%, esto nos arroja un neto de 3.05%, y la inflación está al 4.05%, por lo tanto, el resultado es 1% negativo. O sea, mi dinero no está ganándole a la inflación o bien no conserva su valor en el tiempo. Lo anterior provoca muchas cosas, pero busca reactivar la economía a través de inversionistas aburridos de perder y dispuestos a arriesgar más.

Veamos el caso de EU. Las tasas son prácticamente 0% y la inflación ronda 2%. Ahí un inversionista pierde 2 puntos porcentuales si solo invierte en bonos. Sin embargo, muchos no se quedan ahí y por eso invierten gran parte de su capital en acciones, un mercado más volátil y con más riesgo, pero que permite ganar más y por mucho a la inflación. Es justo por esa razón

que últimamente el dólar se ha debilitado. Inversionistas aburridos de no ganar buscan otras inversiones y su apetito al riesgo crece.

Es ahí donde los flujos de dólares van a países con más riesgo, pero que ofrecen más tasa. Se venden dólares y se compran pesos, euros, dólares canadienses, reales brasileños, pesos colombianos, etc. Otro ejemplo: un inversionista vende dólares a \$23, invierte a 3% neto y vuelve a comprar sus dólares a \$21, ganó además del interés mayor a 0%, un 10% de utilidad cambiaria, corrió el riesgo que se le moviera a \$24 y fuera al revés, donde hubiera perdido.

Al ver al dólar en niveles de \$21 me preguntan ¿por qué está tan fuerte el peso? La respuesta es que el peso no está fuerte, está débil el dólar. De finales de 2019 a marzo de este año el peso fue de las monedas más devaluadas o perdedoras y de marzo a la fecha es de las más ganadoras, pero el movimiento ha sido en línea con las demás monedas; cuando perdíamos, perdíamos más, y ahora que se aprecian todas, nos apreciamos también más. En el acumulado desde diciembre de 2019, el peso es más perdedor que ganador en la canasta de monedas.

Al dólar lo afecta la tasa en 0%, la falta de acuerdos en las cámaras para un nuevo paquete de estímulos, la situación complicada con China y una elección en noviembre que hoy pone a **Biden** delante de **Trump** en las preferencias.

Conclusión, esta debilidad del dólar la aprovecharía para comprar e invertir en esa moneda, y sí, en el corto plazo se puede bajar más, pero su debilidad es temporal y desafortunadamente no veo razones locales, razones mexicanas para que el peso se vea fuerte hacia adelante. ■



NADA PERSONAL SOLO NEGOCIOS

BÁRBARA
ANDERSON



barbara.anderson@milenio.com
@ba_anderson

“El Tren Maya es un acierto”

En el Plan Económico 2021, la Secretaría de Turismo tuvo el mayor aumento de presupuesto de todo el gobierno: 641.5% más que en 2020, pero 94% de este dinero es para el Tren Maya. De hecho, descontando esta inversión, el remanente que le queda a esta cartera, en el peor año en la historia del turismo en un siglo, es menos que lo asignado para este año.

“Que el presupuesto esté enfocado al Tren Maya es un acierto, porque vamos a integrar el producto con 19 estaciones en cinco estados que no fueron beneficiados por gobiernos en el pasado y donde se concentra gran parte de la pobreza extrema. Estamos muy contentos que ya es un hecho y va porque va”, me dice **Miguel Torruco**, secretario de Turismo, “hoy se trabaja en la obra más importante que se haya hecho en materia turística en los últimos 50 años”.

Su optimismo con el tren (aún con muchos cabos sueltos en permisos y licitaciones) se opaca con los datos del sector para este año: los hoteles cerrarán 2020 con una ocupación de 45% (y con tarifas por el suelo), caída de turistas extranjeros (apenas 8.3 millones *versus* 44.7 millones de 2019) y una pérdida de 50% de los ingresos *versus* el año pasado. Es decir que el sector turismo aportará al PIB nacional poco más de 12 mil mdd.

Veníamos de un año récord en captación de divisas, un crecimiento de 9% *versus* 2018, lo que ubicó al país entre los 17 principales mer-

cados turísticos del mundo. Además en el gasto per cápita de los turistas pasamos del lugar 40 al 37 (con 496 dólares por persona).

“La semana pasada el gobierno de EU a través de su embajador anunció que pasamos del nivel 4 en el que aconsejaba ‘no viajar’ al 3 de ‘reconsiderar viajes’, lo que abre una expectativa para poder reducir la contracción turística el año que viene a 42%”, agrega **Torruco**.

Esto reforzará su campaña “Toca Puertas”, que ya había usado cuando fue secretario de Turismo de CDMX, con **Miguel Ángel Mancera**. “Son tiros de precisión, es ir exactamente a los principales lugares emisores de turismo. El año que viene iremos a Los Ángeles, Chicago, Nueva York y a dos ciudades de Texas. Juntas representan 66% del turismo emisor de EU”, afirma **Torruco**, “cuando lo apliqué en CDMX aumentamos en cuatro años 32 nuevos vuelos directos y ya es la ciudad con la mayor cantidad de turistas hospedados en hoteles de toda América Latina”.

Con la contingencia actual y la necesidad de recuperar el sector turístico, ¿no se arrepiente de haber cancelado el Consejo de Promoción Turística de México?

“No, porque en el sexenio pasado erogaron 31 mil mdp, de los cuales casi 100 mdd eran para subsidiar eventos particulares. Cuando se decidió no subsidiarlos recibimos muchas críticas, pero la F1 siguió, siguió el Abierto de Tenis y el de Golf. Vamos a cambiar de mentalidad, ya papá gobierno no está”, agrega el titular de Sectur, quien calcula que en 2023 se volverán a tener los niveles de ocupación e ingresos de 2019. **Página 4 de 6**



ESTIRA Y AFLOJA

J. JESÚS
RANGEL M.



jesus.rangel@milenio.com

Pemex redefinirá su plan de negocios

En el contexto de las fiestas patrias, Petróleos Mexicanos (Pemex) ofreció a inversionistas de Estados Unidos intercambiar 13 emisiones de notas y bonos colocados de forma privada, por cinco nuevas emisiones que pagarán la misma tasa de interés y vencerán en los mismos plazos. El monto total involucrado es de 22 mil 447 millones 666 mil dólares.

Los nuevos títulos se registrarán de acuerdo con la Ley de Valores de EU y no llevarán leyendas que restrinjan su transferencia; Pemex podrá aumentar el tamaño de la emisión de cualquiera de las nuevas series de valores sin el consentimiento de los tenedores. Ni Pemex ni sus garantes (Pemex Exploración y Producción, Pemex Transformación Industrial y Pemex Logística) podrán utilizar como garantía cuentas por cobrar de petróleo crudo, pero sí podrán utilizar hasta 12 mil millones de dólares en cuentas por cobrar y otorgar en garantía otros activos.

La Securities and Exchange Commission (SEC) recibió el 9 de septiembre dos documentos de Pemex. En uno detalla ampliamente esta operación de intercambio y en el otro describe la situación financiera de la empresa hasta el segundo trimestre de 2020. En el primero advierte que si hay incumplimiento de pago de

alguna de las nuevas series, el 20 por ciento de los tenedores puede exigir la liquidación del principal y de los intereses.

Las nuevas emisiones quedarán así: 2 mil 360 millones 430 mil dólares con vencimiento a 2027 y tasa de interés de 6.490 por ciento (originalmente eran tres emisiones); 4 mil 420 millones 831 mil dólares para 2030 y 6.840 por ciento de tasa (antes eran tres emisiones); 3 mil 800 millones para 2031 con tasa de 5.950 por ciento (antes eran dos emisiones); 8 mil 66 millones 405 mil dólares para 2050 con tasa de 7.690 por ciento (antes eran tres emisiones) y 3 mil 800 millones para 2060 con tasa de 6.950 por ciento (antes eran dos emisiones).

Pemex expuso en el segundo documento registrado en la SEC que trabaja conjuntamente con la banca de desarrollo y comercial un programa de apoyo a sus proveedores y contratistas; que estudia una estrategia de ahorro en gasto de capital para actividades de exploración y producción, y en negociaciones de contratos actuales y futuros; que disminuirá inversiones en proyectos no estratégicos, y que redefinirá su Plan de Negocios para someterlo a la aprobación del Consejo de Administración. ■

La petrolera ofreció a inversionistas de EU cambiar 13 emisiones de notas y bonos por cinco nuevas



UN MONTÓN DE PLATA

OPINIÓN



EL MEOLLO DEL CONFLICTO AMLO-CCE

Mientras los empresarios buscan rentabilidad financiera, el gobierno busca únicamente rentabilidad social

CARLOS
MOTA

E

l origen del desencuentro y del aplazamiento constante del paquete de proyectos de infraestructura que iba a ser anunciado por el gobierno y la Iniciativa Privada desde enero es muy simple: la diferencia sustancial de intereses. Mientras los empresarios buscan rentabilidad financiera —algo lógico y legal—, el gobierno de **Andrés Manuel López Obrador (AMLO)** busca únicamente rentabilidad social.

A AMLO le parece detestable que los empresarios busquen obtener ganancias por construir carreteras, mejorar puertos, o edificar plantas eléctricas. Pero dado que el gobierno no cuenta con los recursos suficientes para todos esos proyectos, debe echar mano de la inversión privada. El problema es que el Presidente quiere trasladar la misma intencionalidad de rentabilidad social a los empresarios, y que queden satisfechos sólo con eso.

No hay otra cosa que pueda explicar el desacuerdo entre AMLO y el Consejo Coordinador Empresarial (CCE) que encabeza **Carlos Salazar**. Porque si ambas partes

ya hubiesen encontrado un punto intermedio entre rentabilidad financiera y social, el anuncio se habría hecho hace meses.

LA IP PROPUSO UN PAQUETE DE 859 MIL MDP, EN 147 PROYECTOS

Pero ningún empresario destinará su patrimonio a proyectos que exigen rentabilidad financiera cero o negativa; y el gobierno no entiende que el CCE no es una representación de almas caritativas que esperan ingenuamente que un puñado

de burócratas decidan a dónde deben meter su dinero.

Tres sucesos avizoran ahora serias dudas sobre el paquete de proyectos de infraestructura que se anunciará en octubre: (1) el fallido paquete anterior, de 859 mil millones y 147 proyectos, anunciado y puesto en marcha desde noviembre, y sobre el que nunca se supieron avances a pesar de haber arrancado varios meses antes de la pandemia; (2) el aplazamiento constante y el manoseo de lo que será el segundo paquete: si se incluirá o no energía, y la dimensión misma de la cuantía a invertir; y (3) el grado de desconfianza relativo que muchos empresarios mantienen sobre el gobierno (porque una cosa es que el CCE pacte algo, y otra que un constructor en Jalisco o Quintana Roo se la juegue con la 4T después de todo lo visto).

SAMSUNG, CONCURSO

El séptimo concurso global de Samsung para estudiantes de preparatoria en materia de innovación tecnológica sigue abierto hasta el 30 de septiembre. Se incluyó una nueva categoría sobre soluciones para el COVID-19. Ya se han recibido 150 proyectos y se espera llegar cuando menos a 200.

CFE PASTA DE CONCHOS

En el colmo del mundo al revés, y de la ilegalidad, la Comisión Federal de Electricidad (CFE) de Manuel Bartlett terminará explotando la mina Cedros de Pasta de Conchos y auto vendiéndose el carbón. Todo para "rescatar" a los mineros del accidente de 2006. Pero los expertos afirman que tan sólo los preparativos para empezar a minar tardarían dos años...



GMÉXICO CEDE PASTA DE CONCHOS

El rescate de los 63 trabajadores atrapados hace 14 años en la mina se estima en unos 75 millones de dólares

ROGELIO
VARELA

El rescate de los 63 restos de los trabajadores que aún permanecen en el fondo de la mina de Pasta de Conchos dará lugar a que la Comisión Federal de Electricidad (CFE) se quede con un yacimiento carbonífero que Grupo México cede al gobierno federal en medio de fuertes presiones políticas. Expertos en minería sostienen que el rescate anunciado ayer en Palacio Nacional por el presidente **Andrés Manuel López Obrador** tardaría al menos 4 años y tendría un costo muy elevado para la empresa que comanda **Manuel Bartlett Díaz** estimado en 75 millones de dólares, que sólo se puede compensar con los beneficios que generará la extracción del mineral.

Grupo México, de **Germán Larrea Mota Velasco**, no tuvo otra que renunciar a la concesión sobre el yacimiento de carbón térmico ubicado en Sierra Mojada, municipio de Sabinas, Coahuila, por lo cual los beneficios económicos que se generen en lo futuro serán para el gobierno federal. Se trata sin duda de una carambola de tres bandas para la 4T, ya que además de que socialmente quedaría satisfecha la exigencia de los familiares de los deudos por rescatar

los restos de sus familiares, lo que tiene un dividendo político, la CFE tendría una nueva fuente de abastecimiento para sus carboeléctricas en Coahuila, y sin mediar pago alguno.

**EXPERTOS
SOSTIENEN QUE
EL RESCATE
TARDARÍA AL
MENOS 4 AÑOS**

Las plantas de la CFE José López Portillo, de 1,200 megavatios de capacidad, y Carbón II, con capacidad de 1,400 megavatios, se localizan en Nava,

Coahuila, y generan cerca de 10 por ciento de la energía eléctrica requerida por el país. El rescate de los restos es una tarea complicada, porque se tiene que llegar exactamente al lugar en donde se ubican, no así la reapertura de la mina. Es decir, técnicamente es más fácil volver a reactivar la extracción de carbón, que encontrar a los mineros que muy probablemente se habrían desintegrado por las altas temperaturas generadas tras la explosión.

Otra gran duda es si una eventual reactivación productiva de Pasta de Conchos echaría por abajo la promesa del gobierno federal de reactivar las compras de la CFE a pequeños y medianos productores de carbón que, por cierto, sigue sin cumplirse, pero como sea, la 4T se queda con un activo minero que tiene valor.

LA RUTA DEL DINERO

La agenda de la industria marítima agrupada en la Cámara Mexicana de la Industria del Transporte Marítimo (Cameintram) que lleva **Armando Rodríguez**, comienza a ser atendida por la coordinadora general de Puertos y Marina Mercante, **Rosa Icela Rodríguez**, quien busca solucionar viejos pendientes. Uno es la regulación de las navieras extranjeras que operan con bandera mexicana utilizando esquemas corporativos mediante los cuales simulan cumplir con los requisitos del artículo 40 de la Ley de Navegación que otorga exclusividad a empresas nacionales. El caso más reciente es el de Hornbeck Offshore México que fue sancionada por la Dirección General de Marina Mercante tras comprobarse que el control de esa empresa está en manos estadounidenses. El expediente ya lo estudia su nuevo director, el capitán **Idelfonso Carrillo**.



HUGO GONZÁLEZ

TECNOEMPRESA

Sobre Derechos, humanos y por uso de espectro

Me da mucho gusto que después de una noche de atracón con antojitos mexicanos, pozole y tequila, tengas el ánimo de leer este espacio. Pero también me apena devolverte a la realidad pues este servidor trae atorados unos temas que urge conozcas y te forjes una opinión.

Sigo viendo de manera positiva los cambios en el país, sin embargo, siempre es bueno ayudarnos cuando nos desviarnos del bien común ya sea con propuestas equivocadas o malas prácticas que, por lo menos; se ven como raras.

Un ejemplo es la mala idea de aumentar el costo por el derecho de uso de las frecuencias del espectro radioeléctrico y la inclusión de algunas de esas frecuencias que no se encontraban en la Ley Federal de Derechos.

Casi todos coincidimos en que es una muy mala señal aumentar el costo del espectro pues desalienta la inversión en el país. Incluso, el Instituto del Derecho de las Telecomunicaciones (Idet) advierte que el costo de las telecomu-

nicaciones móviles podrá encarecerse. Hace unos meses Telefónica comenzó a devolver sus frecuencias precisamente porque consideraba que el costo era muy alto.

El proyecto estima incluir frecuencias omitidas en la banda de 600 MHz, un encarecimiento de 56% en la banda de 800 MHz, e incluir otras de la banda 1400, 1500 (simplificando, 1.5 GHz), 3400 y 3500 MHz (3.5 GHz).

De este tema tengo más detalles en Tecnoempresa.mx, sin embargo, poco se dice que según el IFT; hasta marzo pasado Altan Redes solo tenía frecuencias en la banda de 700 MHz; Telcel tenía el 49.7% por ciento de la banda de 850 MHz y AT&T tenía 28.8% de esta misma banda pero, además, el 100% de la banda de 800 MHz.

De todos modos, es claro que debería justificarse de manera más clara sólida la decisión de apostar por la recaudación y no por el impulso a las redes móviles. No vaya a ser que alguien más devuelva sus frecuencias.

CON LA PENA DOÑA CHAYO

Si la Comisión Nacional de los Derechos Humanos (CNDH) no tuviera demasia-

do con los cuestionamientos contra su titular, **Rosario Picdra**; sus colegas del área de Adquisiciones y de TIC's no le ayudan mucho, pues se sospecha de otra licitación a modo en favor de un fabricante chino representado por una empresa mexicana de telecomunicaciones regia.

Mañana jueves se tiene previsto abrir las propuestas de los interesados en ganar un contrato por 60 meses valuado entre 180 y 220 millones de pesos para prestar servicios de telecomunicaciones a la CNDH. Se trata de la segunda convocatoria pues en la primera, los tres únicos interesados, TotalPlay, Telmex y Operbes; no cumplieron los requisitos.

Las mentes siniestras de Mis Amigos Chismosos (MACH) sospechan que la primera ronda se declaró desierta porque nadie incluyó en su oferta a la marca china. Me dicen que ahora se prevé la incorporación de un nuevo proveedor regio que ya incluirá a dicha marca en su propuesta. ¡Vaya, vaya con los marcianitos!

•Especialista en Tecnología y Negocios.
Director de tecnoempresa.mx Twitter:
@hugogonzalez1