



CAPITANES



DANIEL VOGUEL Y PABLO GONZÁLEZ...

Bitso, la plataforma para operación de criptomonedas, cumple 7 años de su fundación y sus creadores celebran que ya fue denominada 'unicornio' por su valor de mercado y acumula más de 2 millones de clientes.

¿Se acabó la fiesta?

El incremento de los salarios por arriba de la inflación había sido, hasta ahora, de lo poco bueno del comportamiento de la economía en más de dos años.

La recuperación salarial la ha presumido tanto el Presidente **Andrés Manuel López Obrador** como la secretaria del Trabajo, **Luisa María Alcalde**.

En más de dos años, el aumento al salario mínimo y los precios al consumidor controlados, habían dado cierto respiro al ingreso de las familias.

Pues parece que eso se acabó, ya que a los salarios contractuales, aquellos ligados a las negociaciones de los

grandes contratos colectivos, no les fue muy bien.

En abril el salario contractual registró una caída real de 0.58 por ciento, la primera que se observa desde octubre de 2018.

Significa que los incrementos salariales se quedaron muy por debajo de la inflación anual que tan solo en abril alcanzó 6.08 por ciento, su mayor alza en lo que va del sexenio.

Hacia los próximos meses todos cruzan los dedos porque la evidente sequía no haga estragos en los precios agrícolas y que el precio de la gasolina no se desborde.

Dos para Aguascalientes

La cadena automotriz-autopartes no pierde atractivo y los inversionistas extranjeros están listos para abrir plantas en México y aprovechar el impulso que seguirá dando el Tratado México, Estados Unidos y Canadá (T-MEC).

En las últimas semanas se concretaron dos inversiones interesantes procedentes de Asia que operarán en Aguascalientes.

Xinquant México Automotive Trim, con **Luis Eduardo Gálvez** a la cabeza, arrancó la construcción de una planta en San Francisco de los Romo, en Aguascalientes, la cual llevará una inversión de 40 millones de dólares.

Es un fabricante de autopartes principalmente de exportación, ya que sus componentes están dirigidos a autos de alta gama. Por lo menos generará 400 empleos directos e indirectos.

Y por otro lado está el inicio de la planta de Fanuc México, empresa de origen japonés especializada en robots y sistema de control automatizado que en el País dirige **Enrique Estrada**.

La firma tiene presencia en más de 100 países e invertirá 8 millones de dólares en su segunda planta en el estado. Aunque no se reveló el número de empleos, se trata de puesto altamente calificados considerando el perfil de la empresa.

Solo son dos ejemplos del potencial que tiene esta entidad para continuar con la atracción de inversiones.

Nuevos amparos

Como si no fuera suficiente con las disputas legales abiertas entre el sector privado y las autoridades de energía, ahora vienen otras relacionadas con los cambios en el sector laboral.

La entrada en vigor de la reforma en materia de outsourcing es el nuevo conflicto.

Se sabe que el viernes se presentaron algunos amparos promovidos por empresas de capital humano que se vieron afectados con la reforma que prohíbe la subcontratación, según anunció **Ricardo Martínez**, uno de los socios del despacho D&M.

El argumento es que las empresas de tercerización como funcionan hasta ahora, tendrían que cerrar sus operaciones porque se prohíbe toda la actividad de la subcontratación y será excepcional en casos de trabajos especializados.

Los afectados dicen que cerrar las cortinas provocará el despido de cientos de trabajadores, la reducción en las aportaciones al IMSS y al Infonavit, así como una disminución en el pago de Impuesto Sobre la Renta.

Parece que hay confianza en que los jueces otorguen la suspensión.

Se arma Coppel

En donde ya están trabajando a tope para evitar el suplicio que vivieron en mayo de 2020 es en las tiendas Coppel, que capitanea **Agustín Coppel Luken**.

El área de comercio electrónico y logística de la compañía no quiere repetir el trago amargo que el Hot Sale del año pasado les dejó, cuando no pudieron hacer frente a la gran demanda que surgió durante la campaña de descuentos en línea, debido a que en aquel entonces todas las tiendas departamentales físicas estaban cerradas a causa de la pandemia.

Los que estuvieron al frente de batalla en las tiendas Coppel recuerdan que durante el Hot Sale 2020 las ventas online crecieron en mil por ciento, en comparación con los pedidos que habían atendido en dicha campaña un año antes.

Eso hizo colapsar sus procesos de picking y packing, que corresponden a todo lo relacionado con la preparación de pedidos en el almacén.

Coppel se armó y ya pasó de 2 a 9 oficinas de envíos en el País, además de que duplicó su call center para atender las dudas y quejas de los usuarios.

Al igual que otras 450 empresas que participan en la promoción que inicia el 23 de mayo, Coppel no quiere quedarse atrás en lo que podría ser otra señal de recuperación del consumo



De impuestos y otros agravios

Desastre

Al Presidente de Colombia, Iván Duque, se le ocurrió proponer un aumento de impuestos con el propósito de "reparar el déficit fiscal". Frente a una población diezmada por la pandemia y empobrecida por sus consecuencias, la propuesta generó una protesta popular masiva, que obligó a Duque a retirarla. En el curso del conflicto, que se tornó violento, murió al menos una veintena de personas.

El lamentable episodio colombiano debería servir de advertencia a todos los analistas que, desde ciertas posiciones de influencia, han venido planteando la "necesidad" de una reforma impositiva en América Latina, México incluido, por supuesto.

Pobres, ricos y cargas

Uno de los argumentos más frecuentados al respecto no resiste examen. Consiste en comparar la llamada "carga tributaria" promedio de los países de la OCDE con la correspondiente a los países de América Latina. ¿Qué resulta de ese cotejo, según se dice?: 1) que la región exhibe un "rezago" impositivo relativo; y, 2) que, por tanto, existe una "ventana de oportunidad" para reducirlo.

De paso, es importante notar que, según la OCDE,

en México el cociente entre ingresos tributarios y PIB es sólo 16.5%, pero el que corresponde al concepto más amplio de percepciones, que denomina Ingresos del Gobierno General, representa 23%. Usar únicamente la primera cifra para argumentar la "necesidad" de una reforma impositiva es inadecuado, para decirlo con cortesía.

La comparación aludida no es relevante, por una sencilla razón: con tres excepciones (todas latinoamericanas), la OCDE es un club de economías (gobiernos) de ingreso alto y muy alto, de manera tal que es desacertado usar sus números fiscales como si fueran puntos de referencia ejemplares para economías subdesarrolladas —como la mexicana—.

Conocer el tiempo

Aparte de lo dicho, la circunstancia actual es totalmente inapropiada para un alza de impuestos. El PIB real de Colombia cayó cerca de 7% en 2020. El titubeante "rebote" en curso sería malogrado por el efecto depresivo inevitable que significaría un aumento imprudente de la carga tributaria. Lo mismo podría decirse, con variantes según el caso específico, de los demás países de América Latina.

En mi opinión, los problemas fiscales de las eco-

nomías latinoamericanas deben enfrentarse en primer lugar por el lado del gasto. La propia OCDE lo ha señalado muchas veces: la ineficiencia de las erogaciones es evidente. Para sustentar el punto, basta con echar una ojeada a la muy cuestionable estructura de los gastos públicos en México.

Gastos e ingresos reales

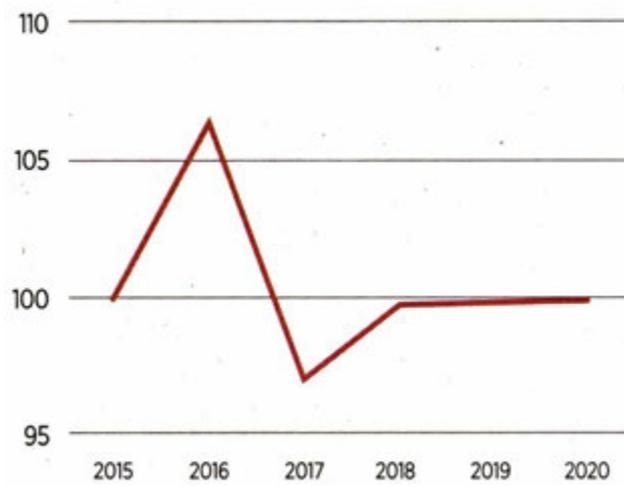
Finalmente, en lo que toca a México, conviene precisar en forma cuantitativa un par de aspectos clave.

Los números oficiales muestran que el Gasto Neto del Sector Público Presupuestario, ajustando su monto por la inflación, se ha situado durante los dos años más recientes en el mismo nivel que tenía en 2018. La austeridad se ha mostrado quizá en algunos renglones del gasto (i.e. salud, ciencia y tecnología, etc.), pero no en su cuantía absoluta. (Gráfica 1)

En lo que corresponde a los Ingresos Presupuestarios del Sector Público, la trayectoria es distinta: subió en 2019 con respecto a 2018, pero se redujo al año siguiente: cuestión del Covid-19 y de sus efectos. Aun así, fue 2% más alto que en 2015. (Por cierto, el rubro en cuestión significó 23% del PIB en 2020). (Gráfica 2)

GASTO PÚBLICO FEDERAL
(En términos reales, índice, 2015 = 100)

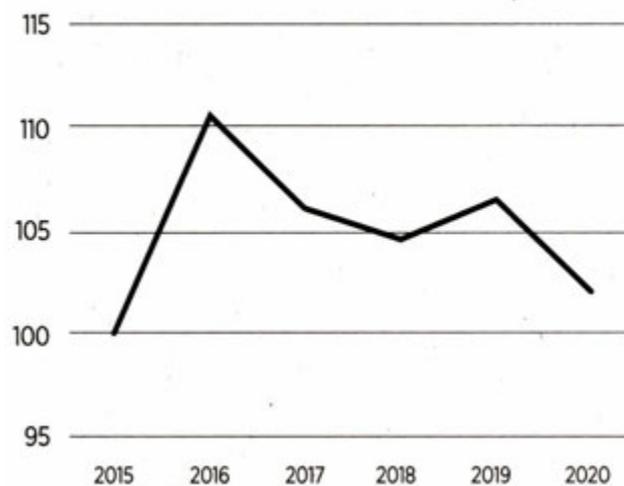
GRÁFICA 1



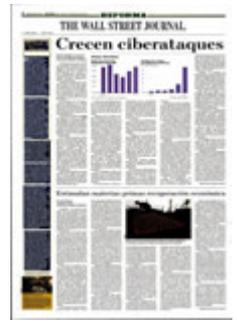
Fuente: SHCP, Banxico

INGRESO PÚBLICO FEDERAL
(En términos reales, índice 2015 = 100)

GRÁFICA 2



Fuente: SHCP, Banxico



What's News

Honda Motor Co. reportó una ganancia neta en su cuarto trimestre gracias a una mejora operacional generalizada, sobre todo en Norteamérica, al tiempo que su negocio continuaba su recuperación de la pandemia. El fabricante automotriz nipón dijo que la ganancia neta para el trimestre que terminó el 31 de marzo subió a 213.32 mil millones de yenes (1.95 mil millones de dólares), de 29.54 mil millones de yenes en pérdida neta un año antes.

◆ **La historia económica del 2021 en general es de recuperación, una recuperación a múltiples velocidades, pero a final de cuentas un regreso veloz hacia la normalidad.** Para la inversión extranjera directa (IED), que fue muy golpeada el año pasado, la historia será muy diferente. La IED cayó 38% en el 2020, a su nivel más bajo desde el 2005, de acuerdo con datos dados a conocer en abril por la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE).

◆ **Toshiba Corp.** establecerá un nuevo comité que consistirá de directores externos para análisis estratégicos, lo que incluye diálogo con accionistas. El comité escuchará a accionistas y expertos externos y hará recomendaciones sobre estrategia empresarial y financiera

al consejo, dijo Toshiba. El anuncio llegó después de una propuesta reciente para adquisición de la firma de capital privado CVC Capital Partners. El 20 de abril, Toshiba reveló que la oferta de CVC no tenía detalles suficientes para ser tomada en cuenta.

◆ **La Oficina de Fraudes Serios de Gran Bretaña** está investigando un posible fraude y lavado de dinero en GFG Alliance, del magnate de los metales Sanjeev Gupta así como sus acuerdos financieros con el prestamista en quiebra Greensill. Los préstamos de Greensill y su colapso ya han detonado investigaciones en Alemania y de otras autoridades en Reino Unido, así como un escándalo de cabildeo al nivel más alto de la política británica. Un vocero de GFG Alliance dijo que la compañía cooperaría con la investigación.

◆ **Facebook Inc.** perdió un intento para bloquear una decisión de privacidad de la Unión Europea que podría suspender su capacidad para enviar información sobre usuarios a servidores informáticos de EU, abriendo un camino hacia una interrupción que sienta un precedente en su flujo de datos. El Tribunal Superior de Irlanda rechazó las afirmaciones de Facebook de que el regulador de privacidad le había dado muy poco tiempo para responder o emitió una sentencia prematuramente.



DESBALANCE

Herrera, contra "Club de Toby"

:::: La semana pasada llamó la atención el fuerte jalón de orejas del titular de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, **Arturo Herrera**, para que en el sector financiero se



Arturo Herrera

reduzca enérgicamente la brecha de género en posiciones directivas, controladas casi en su totalidad por hombres. Quien ha tomado la delantera es la Asociación Mexicana de Instituciones de Seguros (AMIS), presidida por **Sofía Belmar** y dirigida por **Norma Alicia Rosas**, y es el único sector de relevancia en México comandado por mujeres. Nos reportan que los bancos y otros importantes jugadores van lentos en fomentar el liderazgo femenino y el famoso "Club de Toby" sigue dominando la toma de decisiones en un sector estratégico para el país. Luego del regaño, está por verse hasta dónde están dispuestas las instituciones financieras a romper el techo de cristal, nos dicen.

Casa de Moneda, de fiesta

:::: La Casa de Moneda de México, fundada en mayo de 1535 y dirigida por **Jorge Andrés Raygoza**, celebró su aniversario 486 con un



Jorge Andrés Raygoza

concierto virtual. Nos cuentan que, en esta ocasión, el festejo se tuvo que hacer a la distancia a causa de la pandemia de Covid-19. Nos dicen que la casa de moneda más antigua del continente agregó a este festejo una lista de las cinco piezas más hermosas que se han acuñado en el país. Una de ellas, la cual se ofrece a la venta como réplica, es el peso de Maximiliano, moneda en plata en la que aparece de perfil la efigie del monarca correspondiente al segundo Imperio, con la leyenda "Emperador", y en el marco izquierdo se lee "Maximiliano". Otra es la que contiene el calendario azteca en una onza troy de plata y que en 2008 ganó el premio a la moneda más bella.

Llamadas desde cárceles

:::: **Jesús Ramírez Cuevas**, coordinador General de Comunicación Social de la Presidencia, compartió hace unos días por qué es buena idea tener un Padrón Nacional de Usuarios de Telefonía Móvil, pero nos dicen que, en ese afán, puso en evidencia un asunto que demostraría que el registro no debe ser para todos los mexicanos. En su Twitter compartió una infografía en la cual se observa a un preso diciendo que es fácil conseguir un celular para extorsionar, algo que es bien conocido que ocurre en los penales del país, desde donde salen llamadas para delinquir. Luego de que ya se interpusieron acción y controversia constitucional contra el registro, nos recuerdan que desde los debates para crearlo se dijo que lo mejor sería hacer cumplir la prohibición de uso de celulares en cárceles.

Cinco años fabricando autos

:::: El 16 de mayo se cumplieron cinco años del inicio de operación de la planta de KIA Motors en Pesquería, Nuevo León, la primera fábrica de autos que se ha instalado en esa entidad y la cual genera 7 mil empleos directos. En ese lapso se han armado un millón 200 mil vehículos en la fábrica y, aunque la mayoría se exporta a EU y Canadá, la empresa dirigida por **Horacio Chávez** gana cada vez más participación de mercado en el país. La automotriz coreana ya es la quinta marca con mayor volumen de ventas y, desde Nuevo León, exporta sus vehículos a 58 países. Nos cuentan que la planta también ha beneficiado a los centros educativos de la región a través del intercambio tecnológico derivado de la automatización del proceso de manufactura y la eficiencia en sus operaciones.



Mentir a la opinión pública

Hay muchas formas de manipular la opinión pública, pero la peor es hacerlo mintiendo.

Así es como al menos dos columnistas intentaron crear un ambiente de "caos" la semana pasada en torno a una supuesta limitación a la libertad de expresión que se habría dictado desde la Suprema Corte, al confirmar el amparo que interpuso la AMDA (Asociación Mexicana de Defensorías de Audiencias).

Jorge Fernández Menéndez y **Javier Tejado Dondé** mintieron en sus respectivas columnas. Fernández mintió en Excélsior el 14 de mayo, con su columna *El regreso de la Ley Morada*, y Tejado mintió en EL UNIVERSAL el 11 de mayo, con su texto *Desde la Suprema Corte van a matar la Mañanera del Presidente*. Le cuento rápidamente.

I. Antes de la reforma.

En la Ley Federal de Telecomunicaciones y Radiodifusión de 2014 se establecieron diversos derechos y obligaciones relacionados con las audiencias en el artículo 256:

1) La fracción III disponía la obligación de diferenciar entre información y opinión de quien la presenta; 2) la fracción IV obliga a que se aporten elementos para distinguir entre la publicidad y el contenido de un programa, y 3) el segundo y tercer párrafos del mismo precepto señalaban que los radiodifusores debían emitir códigos de ética para proteger a las audiencias atendiendo a los lineamientos que expida el IFT.

II. Después de la reforma.

El legislador modificó este artículo en 2017 y 1) derogó la fracción III, eliminando la obligación de diferenciar entre información y opinión; 2) moduló la fracción IV porque, al estar este derecho en la Constitución no podía suprimirlo, y 3) modificó la obligación de emitir códigos

de ética para que los radiodifusores lo hicieran bajo el principio de autoregulación y eliminó la facultad del IFT de expedir lineamientos, además, abrogó los que había emitido en 2015.

III. Lo que la SCJN resolvió.

La Segunda Sala de la Corte

aprobó por cuatro votos contra uno el proyecto de **Javier Laynez Potisek** que confirmó la sentencia del juez **Johnatan Bass Herrera**, ¿y qué cree? ni la fracción III ni la IV forman parte de esta resolución, es decir, la fracción III sigue derogada y por lo tanto los radiodifusores NO tendrán obligación de diferenciar entre información y opinión.

La sentencia únicamente reestablece los párrafos segundo y tercero relacionados con la obligación de emitir códigos de ética ajustándose a los lineamientos del IFT y que, a decir del propio artículo, "deberán garantizar que los concesionarios cuenten con plena libertad de expresión, libertad programática, libertad editorial y se evite cualquier tipo de censura previa sobre sus contenidos".

Ahora el IFT tendrá que cambiar sus lineamientos porque los de 2015 incorporaban temas que, como le dije, fueron modificados en 2017 y que ni el Juez ni la Corte abordaron.

Eso es todo.

Ambos columnistas sostie-

nen falsamente, entre otras cuestiones, que volvió la obligación de diferenciar entre información y opinión. Claro que algunos radiodifusores preferirían tener menos obligaciones y quizás eso motivó a dichos comunicadores, ambos relacionados con empresas de radiodifusión, a escribir cosas inciertas.

En todo caso prefiero pensar que fueron malinformados y que en sus próximas columnas rectificarán.

En la sobremesa. El IFT resolvió interponer controversia constitucional contra el PANAUT. Una buena noticia sobre la que mantengo mis reservas después de leer su comunicado en el que se enfocan más en la falta de presupuesto para implementar dicho padrón, que en la defensa de nuestros derechos como usuarios.

Conoceremos su demanda este mismo mes de mayo. ●

**Abogada, presidenta de Observatel y comentarista de Radio Educación.*

Este artículo refleja sólo la opinión de la autora twitter @soyirenelevy

Dos columnistas intentaron crear un ambiente de “caos” la semana pasada en torno a una supuesta limitación a la libertad de expresión desde la Suprema Corte



FGR: error tras error en judicializar casos

La Fiscalía General de la República, a cargo de **Alejandro Gertz Manero**, no ha dado buenos resultados a **Andrés Manuel López Obrador**, lo que tiene al Presidente molesto, pidiendo las cabezas de alguno de los representantes de la corrupción de sexenios anteriores, de cara a las elecciones del próximo 6 de junio.

Una larga lista de personas ha logrado evadir la justicia debido al deficiente trabajo de la FGR, que ha fallado en la integración de expedientes y en la judicialización de los casos, tal y como pasó con el exsecretario de Hacienda y excanciller **Luis Videgaray**, a quien se pretendía imputar delitos electorales y aprehender en una visita a México durante la boda de su hermano, en los últimos días de octubre del año pasado.

El resultado: el juez de Control negó la orden de aprehensión porque la carpeta judicial "está mal integrada".

Están también los casos del exconsejero Jurídico de la Presi-

dencia, **Humberto Castillejos**, y de quien encabezara la Unidad de Inteligencia Financiera en el sexenio anterior, **Alberto Bazbaz**, ambos integrantes del llamado clan de *Los Betos*, que completaba el último encargado de despacho de la Procuraduría General de la República, **Alberto Elías Beltrán**.

La FGR de Gertz intentó también poner tras las rejas a los dos primeros, con un resultado similar al de Videgaray.

Tampoco han podido llevar a la cárcel a **Jesús Murillo Karam**, el primer procurador del sexenio de **Enrique Peña Nieto**, quien enfrenta una investigación junto con diversos colaboradores por haber hecho un mal uso de la llamada partida secreta, la correspondiente a los Gastos de Seguridad Nacional, a la que las instancias de seguridad del sexenio pasado le metieron gastos por 40 mil millones de pesos, y a la que el equipo de Murillo Karam le extrajo incompresiblemente unos 100 millones a través de

su Visitaduría General.

A esta lista de yerros se suman los infructuosos o inexistentes procesos contra funcionarios y contratistas que, en palabras del presidente López Obrador, se enriquecieron y saquearon el erario público con licitaciones o procesos de compra amañados, y que serían entregados en su momento a la justicia.

Por ejemplo, el caso de las farmacéuticas, en el que no se conoce proceso legal alguno; el del contrato de Movilidad Hipotecaria del Infonavit, que destacó porque se extraviaron 2 mil millones de pesos que debían ser reintegrados al organismo de vivienda, y más recientemente el de la compra a sobreprecio de 2 millones de dólares de un helicóptero en PGR, delito que no se pudo sancionar porque se intentó judicializar unos días después de su prescripción.

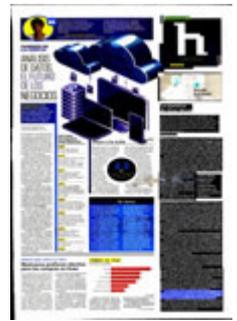
Entre los especialistas en procuración de justicia existe la duda sobre si, como sucedía en el pasado, existe una intencionalidad para integrar débilmente los

casos e incluso ofrecer el No Ejercicio de la Acción Penal; o bien, si la baja efectividad es resultado de deficiencias en la operación de la fiscalía, pues hasta los casos prioritarios para el actual gobierno, como el del exdirector de Pemex, **Emilio Lozoya**, y los panistas involucrados en el caso de Odebrecht están a punto de colapsar.

Los peces gordos siguen nadando en su pecera y el equipo de Alejandro Gertz no alcanza a tender redes con suficiente fortaleza para sacarlos del agua; mucho menos para entregarlos como un trofeo de la lucha contra la corrupción del pasado, mismo que, justo ahora, resultaría de gran utilidad cuando la actual administración se juega su futuro en las elecciones intermedias. ●

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

Una larga lista de personas ha logrado evadir la justicia debido al deficiente trabajo de la FGR



La mentira de Elon Musk

- Las criptomonedas, al no estar reguladas ni tener activos que las respalden, son propensas a los fraudes, como lo hemos visto en los últimos años, desde robo de cuentas, dueños que se fugan con el dinero, hasta la volatilidad creada por figuras como Elon Musk, sólo para ganar dinero al mentir que aceptaría esta criptomoneda para comprar sus autos y, después, desdecirse.

Ingenuos los que creyeron que la decisión de **Elon Musk** sobre dejar de usar bitcoins para que se adquirieran los autos Tesla tuviera que ver con el ambiente. A **Musk**, al igual que muchos empresarios, le importa un bledo el cambio climático, al punto que ha decidido llegar y conquistar Marte, pues este planeta lo ha dado por perdido, además de que ha declarado que no le importa quién o qué salga afectado en su carrera por conseguir litio para sus planes "eléctricos".

Lamento decir que se los advertí. Las criptomonedas, al no estar reguladas ni tener activos que las respalden, son propensas a los fraudes, como lo hemos visto en los últimos años, desde robo de cuentas, dueños de "empresas de transacciones de monedas virtuales" que se fugan con el dinero de los que esperan multiplicar sus ganancias sin esfuerzos y hasta la volatilidad creada por figuras como **Elon**

Musk sólo para ganar dinero al mentir que aceptaría esta criptomoneda para comprar sus autos y, después, desdecirse.

El miércoles pasado, el precio del bitcoin cayó 13.3% para cerrar en 49,150 dólares. La criptomoneda es volátil y esta caída fue la más pronunciada en un sólo día durante este año.

A lo largo de los años, se ha vuelto cada vez más difícil extraer bitcoins. En estos días se

necesitan granjas de servidores y computadoras para extraer las monedas virtuales. La gente comenzó a construir computadoras especiales optimizadas para extraer bitcoins. Luego comenzaron a llenar almacenes gigantes llenos de estantes de esas computadoras mineras. Las máquinas absorbieron tanta energía que los mineros comenzaron a buscar lugares en el mundo donde la energía fuera barata para reducir sus costos de minería. Grandes operaciones mineras surgieron en Islandia, Mongolia y, especialmente, China.

La minería del bitcoin termina usando mucha electricidad, que se genera al quemar combustibles fósiles. El 36% de la electricidad mundial se genera quemando carbón y el 23% quemando gas natural. Crear criptomonedas suma a la contaminación.

El problema es que todo esto no se hizo evidente a partir de la semana pasada. Ha sido bien conocido por un tiempo. Dado esto, parece haber más allá en la decisión de **Musk**.

Una razón podría haber sido la volatilidad de los precios de bitcoin. Las criptomonedas están demostrando ser depósitos de valor volátiles a corto plazo, exhibiendo fluctuaciones de precios que pueden conducir a ganancias o pérdidas de 50% en meses. Durante los últimos cinco años, la desviación estándar diaria del bitcoin fue diez veces mayor que la de la libra esterlina.

Por ejemplo, el precio del bitcoin se disparó 74% a 57 mil 540 dólares en tres semanas hasta el 21 de febrero pasado. Esto ayudó a Tesla a ganar dinero con sus inversiones en la criptomoneda. En el trimestre de marzo, la compañía obtuvo una ganancia de 101 millones de dólares al vender alrededor de 10% de sus tenencias de bitcoins.

La volatilidad significa que el precio no siempre sube, también cae. El valor del bitcoin se redujo a la mitad a 3,503 desde 7,038 en poco más de tres meses hasta el 10 de diciembre de 2018. Vale la pena recordar aquí que una caída del 50% elimina una ganancia del 100 por ciento.

En este escenario, si Tesla hubiera estado vendiendo autos en bitcoin, sus ingresos y ganancias en términos de dólares habrían caído para la porción de vehículos que logró vender en bitcoins, y de ahí las mentiras de Musk para inflar la moneda al ganar, cambiar de decisión.

A los inversores del mercado de valores no les gustan las sorpresas de ganancias, que la venta de autos por bitcoins puede presentar. Esto parece una explicación más plausible del repentino amor de Musk por el medio ambiente.

Finalmente, el CEO de una empresa que cotiza en bolsa con un valor de mercado de más de 550 mil millones de dólares, ofreciendo opiniones sobre una criptomoneda en la que su empresa tiene inversiones, influyendo en su precio, es un mal gobierno corporativo.

A Elon Musk,
al igual que
a muchos
empresarios,
le importa un
bledo el cambio
climático.



BANCO
MULTIVA
TU VIDA TIENE UN BANCO



Tendencias financieras

Presiones inflacionarias sin respuesta de Banxico

En el comunicado de política monetaria resulta preocupante que el banco central no incluya, entre los riesgos para la inflación en México, el fuerte aumento en el precio de las materias primas y del petróleo

Los precios de las materias primas (commodities) han registrado incrementos importantes en lo que va del 2021. Por ejemplo, el índice de precios de petróleo (crudos marcadores) ha aumentado 33.6%, el índice de precios de metales industriales (zinc, aluminio, cobre, etc.), 21.68% y el de los granos, 30.21 por ciento. Entre los factores que explican este fuerte aumento en el precio de las materias primas está el gran crecimiento de la economía China que, en el primer trimestre de 2021 (1T21), fue de 18.3% a tasa anual, frente a un pronóstico para todo el 2021 de alrededor de 8.0%. En este sentido cabe señalar que China es el principal consumidor commodities como el cobre y el petróleo en el mundo.

La situación antes descrita ha generado significativas presiones inflacionarias en México y el mundo:

1.- En abril la inflación anual en México se ubicó en 6.08%.

muy por arriba del rango objetivo Banxico (3.0% +/- 1.0%) y significativamente mayor que la que se registró en marzo (4.67%). En cuanto a sus componentes la situación es la siguiente:

a) El índice de precios subyacente tuvo un aumento 4.13% anual, principalmente por el incremento en los precios de las mercancías.

b) El índice de precios no subyacente presentó una inflación anual de 12.34% debido a la fuerte alza en los precios de la energía (gasolina, luz y gas) subió 19.30% en un año, esta es su alza más grande en al menos 10 años.

2.- En Estados Unidos la inflación anual de abril fue de 4.2%, considerablemente por encima del objetivo de la Reserva Federal de Estados Unidos (Fed) que es de 2.0%. Este es la inflación más alta en por lo menos 13 años. De acuerdo con el Buró de Estadísticas Laborales de ese país, las principales causales del incremento en la inflación fueron:

a) Los negocios no pueden satisfacer la demanda de los consumidores estadounidenses que, ante la disminución de las restricciones sanitarias, están saturando restaurantes, centros comerciales, cines y demás.

b) Derivado de la pandemia existen cuellos de botella en

el sistema de comercio global. Específicamente hay una escasez en los circuitos integrados y otros componentes como semiconductores utilizados en la industria manufacturera.

3.- En abril la inflación anual al consumidor en China fue menor a 1.0% en buena medida porque los precios están regulados por el estado; sin embargo, la inflación a los productores, de suma importancia para las cadenas de valor globales, se incrementó a una tasa anual de 6.8%. Este es el ritmo de crecimiento más grande en más de tres años y dado

que el país exporta aproximadamente 2.5 billones de dólares a todo el mundo al año, tiene implicaciones globales.



En este contexto el 13 de mayo tuvo lugar la reunión de política monetaria del Banco de México (Banxico) en donde el banco central decidió mantener su principal tasa de referencia en 4.0%. En su comunicado Banxico señaló que sus expectativas de inflación para el 2021 son más altas y las de mediano y largo plazo se mantienen sin cambios, aunque por arriba del objetivo puntual de 3.0%. Los riesgos que el banco central considera pueden incrementar la inflación son:

1.- Presiones de costos o reasignaciones de gasto, dada la mejor movilidad de los consumidores.

2.- Persistencia en la inflación subyacente que sería resultado de una reapertura económica sostenida.

3.- Episodios de depreciación cambiaria.

La Junta aún cree que la inflación convergerá a su objetivo puntual (3.0%) para la segunda mitad del 2022. Esta estimación tiene una implicación importante ya que, al parecer, los miembros no tienen proyectados incrementos en la tasa de referencia para este año.

El comunicado resulta preocupante dado que Banxico no incluyó, entre los riesgos para la inflación en México, el fuerte aumento en el precio de las materias primas (commodities) y del

petróleo. De hecho, el alza en la inflación actual se asemeja a la que se observó a finales de 2016 y principios de 2017 en donde el aumento en el precio de la gasolina tuvo efectos de larga duración; la diferencia es que actualmente, además de un incremento en el precio de las gasolinas hay que sumarle el alza en el precio de la energía eléctrica y del gas.

Si bien Banxico no ha movido su tasa de referencia en respuesta a las mayores expectativas de inflación, sí ha habido incremento en las tasas a plazo. Específicamente el rendimiento del bono M a 10 años que inició 2021 en 5.55%, se ubica actualmente en 7.0%; en el plazo de 30 años la tasa de rendimiento es de 7.25%, considerablemente por arriba del 6.59% con la que inició el año.

El reciente aumento de la inflación por los energéticos tendrá efectos de larga duración



La economía verde: producir naturaleza

Uno de los costos del crecimiento económico es la destrucción de la naturaleza. Nos hemos hecho conscientes de esta verdad evidente hasta el punto en que las oficinas de estadísticas nacionales computan ya una medida de PIB ajustadas por el costo ambiental y, de manera creciente, los bancos centrales del mundo adoptan directrices que consideran la opción de mínimo daño ambiental en sus políticas. Y, sin embargo, el deterioro de la naturaleza continúa, la pérdida de la biodiversidad se acelera y muchos temen que el planeta esté cerca de un punto de no retorno.

La óptica tradicional considera al crecimiento y al deterioro ambiental como un juego de suma cero. Es decir, lo que ganamos en crecimiento lo perdemos en dotación de recursos naturales. Si queremos proteger la naturaleza, debemos renunciar a más crecimiento económico. Ambos objetivos son mutuamente excluyentes. Debemos de elegir.

Pero, ¿sería posible un crecimiento económico que enriquezca a la naturaleza? ¿Es concebible que la dotación de recursos naturales y la economía crezcan al mismo tiempo? Es decir: ¿puede el crecimiento económico incrementar los activos naturales del planeta?

Si el crecimiento pudiera hacer crecer la naturaleza al tiempo que crece la riqueza económica, estaríamos en un círculo virtuoso que garantizaría el futuro de las sociedades y el planeta en el largo plazo. Lo interesante es que tal virtuosismo ocurre ya. Hay múltiples ejemplos y no sería demasiado difícil ingeniar una estrategia que nos pusiera en dicha senda. Pero como su implementación sería muy costosa para muchos grupos de interés, lo di-

fícil será ponerlo en práctica si no se cuenta con el apoyo de una política pública global.

Uno de los primeros economistas de la historia, el francés **Jean-Baptiste Colbert**, fue quien plantó el primer roble en la región con Troncait en 1670. Este dato ilustra el potencial que la economía tiene para diseñar esquemas que nos permitan generar una relación directa entre crecimiento y recursos naturales.

Los robles franceses siguen siendo, aún hoy, el insumo preferido para añejar el vino.

Y mientras el consumo del vino se ha multiplicado de forma incalculable del siglo XVII a la fecha, la superficie de bosques de roble franceses se ha duplicado de entonces a nuestros días.

Los productores de vinos franceses supieron, desde hace cuatro siglos, que su éxito dependía de la salud y extensión de sus bosques de robles y, en vez de pagar cero en el corto plazo y acabarse los bosques (como está ocurriendo con la Amazonia), el Estado francés y los productores se embarcaron en una visión que incluye el manejo de los robles en un horizonte de 180 años, que ha permitido la sintonía entre el crecimiento de la riqueza económica y de la riqueza natural.

El ejemplo de los bosques franceses no está exento de críticas, pero el saldo final es favorable. Es posible que la naturaleza y la riqueza económica crezcan al mismo tiempo.

Algunos recursos, los renovables, se prestan a dicha estrategia: los bosques, las reservas de agua, los suelos, la biodiversidad dentro de un límite, son susceptibles a un modelo en donde crezcan a la par que la economía. Los recursos no renovables son distintos, por definición su consumo implica su eliminación y es inviable generar más cobre, plata o petróleo al tiempo que se consume.

Pero incluso entre esos recursos, que son no renovables, en principio las tecnologías limpias, han avanzado hasta el punto en que, soluciones inimaginables hace apenas pocos años están ya disponibles. Es posible ya capturar el dióxido de carbono de la atmósfera e inyectarlo al subsuelo, en las cavernas petroleras, y reponer, así sea de manera imperfecta, el ciclo del carbono. El mecanismo de créditos de carbono que algunos gobiernos ya ofrecen hacen que este proceso sea rentable.

Para que la economía verde avance, antes de ser verde, primero tiene que ser economía. El incentivo económico es muy poderoso y pueden convencernos de que nos conviene más crecer a la naturaleza que destruirla. Debemos imaginar cómo reproducir muchas experiencias exitosas (en Oaxaca, la sustentabilidad de las hormigas chicanas es también un pequeño ejemplo) a nivel global.



Siempre es posible hacer *cherry picking*. Le comenté la semana pasada los casos de Alpha-Credit y de Crédito Real, este último tendrá que encontrar una solución al problema de concentración crediticia y calidad de cartera que le exigen sus inversionistas, particularmente los tenedores de su bono por 500 millones de dólares emitido en enero a siete años.

Pero hay otros emisores en el mercado estadounidense que se reestructuraron con un plan de mediano plazo iniciado antes de la pandemia y hoy, tienen fortalezas inigualables. Éste es el caso de Financiera Independencia, presidida por **José Luis Rión Santibañán** y dirigida por **Eduardo Messmacher**.

Más allá de la transformación digital (mejor que fintech) que iniciaron hace dos años y les permitió una relación digital con sus clientes antes de la pandemia, con el consecuente aumento en eficiencias y reducción de costos, en 2020 se desprendieron de dos filiales.

La primera fue finsofo, dedicada al crédito grupal. Se inició en marzo y concretó en octubre en favor de Consupago y **Ramón Chedraui Eguía**, por un valor aproximado de mil millones de pesos. Con ello, redujeron pasivos y eliminaron la garantía del bono FINDEP24.

La segunda se anunció en octubre y se concretó en marzo, por la totalidad de la cartera de crédito grupal, vigente y vencida hasta 179 días, de la subsidiaria Financiera Finsol a la Te Creemos Holding, de **Jorge Kleinberg**.

Ambas operaciones completaron su estrategia corporativa para fortalecer su modelo de negocios y mejorar su rentabilidad, eliminaron 450.3 millones de pesos de activos intangibles en la Sociedad, incluyendo el crédito mercantil por la compra de Finsol en el 2010.

El foco de Findep es el crédito individual sin garantías (quirografario) y el crédito de nómina y no otorga créditos mayores a medio millón de pesos y su índice de concentración es muy bajo (o sea, no puede cuestionarse lo mismo que en CREAL) y los programas de alivio que extendieron a sus acreditados (18% solicitó algún tipo de apoyo) fueron de corta duración (8 semanas).

Cerraron marzo con 4.4% de cartera vendida reservada, 6,300 millones de pesos de cartera, y por el bajo costo del nuevo crédito que aprovecha el poco apetito por riesgo en el segmento y en los bancos, con un aumento de cartera cercano a mil millones de pesos y utilidad de 140 millones de pesos, la más alta en 10 años.

En cuanto al rubro de "otros activos", comentan el CFO **Enrique Brockmann** y el director de Relación con Inversionistas, **Iván Barona**, no tienen cartera, sino créditos mercantiles de empresas que hicieron en el pasado, a diferencia de lo que ha revelado Alpha Credit.

Al analizarlo por buckets, es la que tiene más de 60, 90 y 120 días, se materializa la eficiencia de los créditos e innovando para la colocación, domiciliación, cobranza de créditos y lo que favoreció el alto nivel de efectivo y el capital, disposición de 30% de líneas listo para el fondeo de bancos y el bono de EU.

**DE FONDOS A FONDO**

Le cuento que **Dolores Aguinaco Bravo**, socia fundadora de Aguinaco + Aja Abogados, acaba de asumir la presidencia del Consejo Directivo de la Fundación Barra Mexicana para el periodo 2021-2023, la organización civil, fundada en 2020, de este cuerpo colegiado, brinda asesoría y representación legal gratuita, trabajo pro bono a personas y organizaciones civiles en situación de vulnerabilidad y escasos recursos en México.

Dado el entorno de inseguridad jurídica que se vive en México, **Aguinaco** asume el Consejo Directivo con el enorme reto de representar a las personas afectadas y familias de los 26 fallecidos por el accidente de la Línea 12 del Metro

Aguinaco es especialista en derecho constitucional y amparo, ha participado en organizaciones como la Fundación al Movimiento HE FOR SHE de la ONU y en el Foro de la Fundación Cáncer Warriors y tiene más de 20 años como miembro de la BMCA. Lo importante es que su llegada también tiene el objetivo de visibilizar el trabajo pro bono de la fundación con el apoyo de abogadas y abogados miembros de BMCA, que tiene presencia en 20 estados de la República Mexicana.



La Segunda Sala de la SCJN ratificó el amparo concedido por un juez federal que, básicamente, regresará al IFT la facultad para emitir nuevos lineamientos de derechos de las audiencias, o decidir si entran en vigor los emitidos por el Pleno del IFT —con el voto en contra de tres comisionados— en noviembre de 2016 y que deberían haber entrado en vigor el 16 de febrero de 2017.

El grave problema con estos lineamientos y con la denominada Ley Mordaza es que pretende que los radiodifusoras y televisoras distingan en sus transmisiones entre

información y opinión, y entre publicidad y contenido en cada programa.

Tras la presentación de dos controversias constitucionales vs. los lineamientos por parte del Senado y del Ejecutivo, el Pleno del IFT difirió su entrada en vigor hasta noviembre de 2017, pero en octubre de este año se reformó la Ley Federal de Telecomunicaciones y Radiodifusión, retrando al IFT la facultad para emitir los lineamientos.

Con la resolución de la SCJN, el Congreso tendrá que regresar al IFT la facultad para emitir nuevos lineamientos, ya sea en un pe-

riodo extraordinario o esperar que entre en funciones la nueva Legislatura

El problema es que los anteriores lineamientos no pueden volver a emitirse porque el IFT ya realizó algunos cambios en materia de derechos de audiencia que ya están en vigor, es especial para personas con discapacidad auditiva o visual.

Además, está aún vigente una acción de inconstitucionalidad presentada por el Senado en 2017 y que todavía no resuelve la SCJN.



REUNIÓN T-MEC, CLOUTHIER, REBASADA

El premio Limón Agrícola es para la secretaria de Economía, **Tatiana Clouthier**, por su

tibia actuación ante la primera disputa laboral presentada por el USTR en el marco del T-MEC, por supuesta violación a los derechos de los trabajadores en la votación del contrato colectivo de la planta de General Motors en Silao.

La Secretaría de Economía no sólo dejó escalar la queja, sino que se limitó a informar que el USTR solicitó formalmente una revisión sobre la violación a los derechos de los trabajadores de la planta, sin explicar que México está obligado a intervenir por tratarse de un mecanismo laboral de respuesta rápi-

da. Además, la AFL-CIO solicitó al USTR otra denuncia por supuestas violaciones a derechos sindicales en Tridonex, empresa de autopartes de Matamoros, y ni la Secretaría de Economía ni la del Trabajo se han pronunciado sobre este caso, que puede derivar en otro mecanismo laboral de respuesta rápida.

Hoy inicia la primera reunión trilateral de la Comisión de Libre Comercio del T-MEC, que encabezará **Katherine Tai**,

titular del USTR, y su prioridad son los temas laborales.

La duda es si **Clouthier** impulsará la propuesta de la cancillería para convocar a un diálogo al gobierno de Estados Unidos en defensa de los derechos laborales de migrantes mexicanos.

GLORIA GUEVARA, RELEVO EN WTTC

El premio Naranja Dulce es para **Gloria Guevara**, quien sorprendió al renunciar a la dirección del World Travel and Tourism Council, después del éxito del Summit que se realizó en Cancún y que fue el primer gran foro internacional del sector tras la pandemia.

La exsecretaria de Turismo asegura que su ciclo había concluido y próximamente anunciará una nueva etapa profesional.

**El Congreso
tendrá
que regresar
al IFT
la facultad para
emitir nuevos
lineamientos.**



El viernes pasado, mientras **Miguel Torruco**, el secretario de Turismo, seguramente combinaba sus trajes y camisas para viajar a España a la Feria Internacional de Turismo (Fitur); tres dirigentes empresariales lanzaban un nuevo SOS por este sector.



El detonador fue que el **Instituto Nacional de Geografía, Estadística e Informática (Inegi)** detalló que el PIB turístico cayó 28.4% en 2020, más de tres veces en comparación con el derribo de 8.5% del PIB general.

Así es que se perdieron, según el comunicado, entre 640 y 840 mil empleos, además de que han desaparecido decenas de miles de empresas turísticas.

Braulio Arsuaga, presidente del Consejo Nacional Empresarial Turístico (CNET) refrendó, con una conmovedora fe en los milagros, la necesidad de que el Poder Legislativo retome sus 15 propuestas para enfrentar la emergencia, de las cuáles ni una sola ha sido considerada.

Mientras, **José Manuel López Campos**, presidente de Concanaco-Servytur, dijo que esa or-

ganización calcula que el turismo disminuyó sus transacciones en 75%, lo que significó pérdidas por más de 137 mil millones de pesos.

Y **José Medina Mora**, presidente de la Coparmex, destacó la importancia de reposicionar en el exterior la imagen de México como un destino seguro.

Este año de elecciones es lógico que insistan en la necesidad de que el gobierno federal se responsabilice de la crisis en este sector; pero sólo algunos gobiernos estatales han hecho un buen trabajo y un cambio de actitud de la autoridad federal será factible hasta que **López Obrador** termine su mandato.

Ante la ausencia absoluta de la Secretaría de Turismo; sólo el Fondo Nacional de Fomento al Turismo (Fonatur), que dirige **Rogelio Jiménez Pons**, le da mantenimiento a los Centros Integralmente Planeados y comanda la construcción del Tren Maya.

Las empresas medianas y grandes, para defender sus inversiones, están fortaleciendo sus áreas de mercadotecnia para promoverse en sus principales mercados.

Además, los principales destinos de sol y playa se están recuperando más rápidamente que los destinos urbanos o del interior de la República; asimetría que ha derivado en necesidades muy diferentes en este sector.

Cuando **Francisco Madrid**, director de Cicotur de la Anáhuac, dice que es "imposible" una recuperación del sector en 2021, habría que preguntarle a qué parte del turismo se refiere:

¿A los desarrolladores turístico-inmobiliarios de Los Cabos, que viven un boom y cuyas ventas hoy están arriba de 2019?

¿A los hoteleros de Los Cabos, Cancún, Mazatlán y Riviera Maya, que dicen que le darán la vuelta a la historia del covid-19 en el segundo semestre del año?

¿O a los hoteleros de la CDMX, Irapuato o Xalapa, que no han dejado de "hacer agua"?

También es un hecho que la respuesta a esa falta de medidas disruptivas y apoyos eficaces no

la encontrará **Torruco** en España.

Incluso los empresarios españoles ya conocen la intrascendencia de este personaje; como les pasó a los capitanes del Hotel Riu, quienes lo buscaron en la Cumbre del WTTC de Cancún para pedirle soluciones al problema en que se metieron con su propiedad en Nizuc.



Cuando sus colegas españoles les preguntaron sobre los resultados de aquel encuentro, respondieron: "Absolutamente ninguno".

Cuando Francisco Madrid dice que es "imposible" una recuperación del sector en 2021, habría que preguntarle a qué parte del turismo se refiere.



1234 EL CONTADOR

1. Aunque **Gloria Guevara**, quien hasta el miércoles era la presidenta del Consejo Mundial de Viajes y Turismo, quería dar a conocer su nuevo cargo en las siguientes dos semanas, en México corrió como reguero de pólvora cuál será su reto profesional. La exsecretaria de Turismo de México ahora se encargará de la promoción de Arabia Saudita. Sin duda, la cifra que le ofrecieron debió ser al estilo árabe para tomar la decisión. **Guevara** tiene experiencia en el tema, pues en el pasado también fue la directora del extinto Consejo de Promoción Turística de México. Arabia Saudita quiere abrirse al mundo y ya tiene entre manos inversiones millonarias para desarrollar este sector hacia 2030.

2. Paradójico lo que sucedió con Interjet, que preside **Alejandro del Valle**, pues mientras hace poco más de un año, en el marco de la Feria Internacional de Turismo, tenían la intención de firmar una nueva alianza con Air Europa, concretar nuevas rutas en América Latina, ampliar código compartido con Emirates e incluso relanzar su plataforma Interjet Vacations para ofrecer paquetes sin intermediarios, sólo dejó de operar indefinidamente desde el 11 de diciembre. La aerolínea era una bomba de tiempo y la pandemia la puso al descubierto, pues, si bien la afectación fue mundial, aquellas compañías que arrastraban problemas financieros antes de 2019 no lograron sobrevivir.

3. Decathlon México, cuyo nuevo director en el país es **Miguel Ángel Sánchez Candón**, está enfocando su estrategia en el comercio electrónico para crecer. La empresa francesa de artículos deportivos prevé que la consolidación de las ventas en línea sea una fuente importante de ingresos. En 2020, las ventas a través de las plataformas electrónicas se

duplicaron en comparación a años previos y ahora representan más del 7% del total. Esto se complementará con la apertura de tiendas en varios estados a corto y mediano plazos. Cuenta con 12 tiendas ubicadas en la Ciudad de México, Monterrey, Guadalajara, Querétaro, Estado de México, Mérida, Torreón y Aguascalientes.

4. Quienes están listos para participar en el séptimo Foro de Recicladores, de la Asociación Nacional de Industrias del Plástico, presidida por **Aldimir Torres Arenas**, son **Steve Alexander**, de la Association of Plastic Recyclers; **Jesús Martínez**, de McBride Sustainability; **Fernando Pérez**, de BASF; **Magdalena Balcells**, de ASIPLA; **Daniel Mitchell**, de Acoplásticos; **José Luis Picone**, de Cairplas; **Silvia Piedrahita**, de Plastivida; **Eduardo Martínez**, de la ANIPAC, y **Alejandro Costabile**, de W4 Research. Ahí se compartirán experiencias en el reciclaje de plásticos en Latinoamérica y se presentarán los resultados del Primer Estudio Cuantitativo de la Industria del Reciclaje en México.

5. Aunque el semáforo epidemiológico muestra una mejoría en los casos de coronavirus, el sector privado sabe que no es momento de bajar la guardia y, con ello, evitar serios rebrotes de la pandemia. Y es que, en algunas organizaciones, como el Instituto Mexicano de Contadores Públicos, que dirige **Diamantina Perales**, ya preparaban los festejos de un aniversario más de la contaduría pública de forma presencial. Pero, ante la negativa de muchos invitados por asistir a la fiesta, tuvieron que cancelar la celebración en un renombrado hotel en la Ciudad de México. Y no es para menos, nadie quiere ser señalado de actuar irresponsablemente en una pandemia que no ha terminado.



INE y estabilidad económica; el día después, Córdoba y el Banxico

• ¿Puede haber fraude electoral el próximo 6 de junio? Hoy en día es difícil.

Minar, acusar, amenazar al Instituto Nacional Electoral es ir contra la estabilidad económica y financiera. En las mañaneras, el presidente **López Obrador** señala a los consejeros del INE por no ser demócratas, por favorecer a otros partidos políticos, por ir contra Morena, a pesar de que Morena no cumple con los requisitos legales. Y es en este punto cuando vale la pena escuchar al consejero presidente del INE, **Lorenzo Córdoba**, quien recuerda lo importante del día después de las elecciones: ahí seguiremos, y más nos conviene tener instituciones electorales fuertes, creíbles, para evitar inestabilidad política y económica.

Cuando las elecciones son poco creíbles, vienen las consecuencias financieras y económicas. El peso se movería frente al nerviosismo de la inestabilidad política que puede afectar la economía. Vienen posibles salidas de capitales y movimientos en las tasas de interés. Cuando no hay elecciones que todos respeten, el día después puede ser inestable.



LA PREOCUPACIÓN DEL BANQUERO CENTRAL

Lorenzo Córdoba nos recuerda que alguna vez, platicando con un gobernador del Banco de México (que muy probablemente fue **Agustín Carstens**), el banquero central le hacía, una y otra vez, preguntas sobre la contienda electoral. El presidente del INE, asombrado, le dijo: gobernador, le interesan mucho las

elecciones. El banquero central respondió: "Lo que me interesa es la economía".

El INE puede mejorar, desde luego. Podemos proponer mejoras institucionales. También que no cuesten tanto las elecciones y, sobre todo, reducir los enormes costos de los partidos políticos. Pero también debemos reconocer que hace treinta años nadie creía en las elecciones, como sucedió en la contienda entre **Cuauhtémoc Cárdenas** y **Carlos Salinas**.

Si regresamos a que las elecciones las organice el gobierno, a través de la Secretaría de Gobernación o una entidad sin autonomía ni presencia ciudadana, nos estamos equivocando. Se mermará la confianza que hemos ganado en los comicios.



LA CREDIBILIDAD DEL INE

La contienda electoral es la lucha por el poder. Pero el día después del 6 de junio todos seguiremos aquí. Y más nos vale tener instituciones electorales fuertes, en las cuales se puedan dirimir los conflictos de la contienda electoral. Hoy contamos con el INE y después con el Tribunal Electoral del Poder Judicial. Hemos tenido transiciones políticas sin problemas de inestabilidad.

¿Puede haber fraude electoral el próximo 6 de junio? Hoy en día es difícil. Podrán existir problemas en algunas casillas, en algún distrito electoral, pero son menos probables los tiempos de las urnas embarazadas, los muertos que seguían votando, los padrones rasurados. Hay confianza en el Padrón Electoral, en la organización ciudadana, donde los ciudadanos y partidos vigilan las casillas. Basta ver la Encuesta Nacional de Cultura Cívica 2020, levantada por el Inegi, donde después del Ejército y de la Marina, es el INE la institución con mayor credibilidad, y eso lo ha ganado contando con el apoyo de la ciudadanía.

Son menos probables los tiempos de las urnas embarazadas, y los muertos que seguían votando.



Legitimidad perdida

Después de 18 años de campaña política, López Obrador obtuvo un triunfo contundente en julio de 2018. Logró superar la mitad de los votos, algo no visto en el breve tiempo democrático que llevamos. Haciendo uso de argucias legales, su coalición transformó una votación de 44% en 62% de las curules, y con la compra del partido Verde logró superar la mayoría calificada en la Cámara de Diputados. En febrero de 2019, las encuestas lo colocaban en un 85% de aprobación, lo más alto registrado en todo el siglo.

A partir de ahí, se construyó el mito de la aprobación total, de la legitimidad popular absoluta, con base en la cual López Obrador no ha dudado en actuar en contra de las leyes, la Constitución misma, el sentido común, la verdad y lo que se ponga enfrente. Pero es un mito. Ni tuvo jamás el apoyo de todos, ni el que consiguió se ha mantenido.

Millones de mexicanos que en febrero de 2019 estaban convencidos de que vivirían mejor, hoy ya no lo están. No tenemos tantas encuestas como quisiéramos, pero la serie de EL FINANCIERO creo que puede reflejar el proceso.

En febrero de 2019 tenía 83 puntos en esta medición, que se habían convertido en 63 antes de la pandemia (febrero de 2020). Para junio, estaba en 56, en medio de confinamientos e incertidumbre. Logró regresar arriba de 60 unidades desde septiembre, pero en el último dato, levantado antes de la tragedia de la Línea 12 del Metro de la Ciudad de México, estaba ya en 57 unidades. Falta medir cuánto apoyo ha perdido como resultado de esa tragedia, que tiene su origen en la falta de mantenimiento generalizado en la capital del país desde que él gobernó hace dos décadas, pero también en los manejos desaseados de sus colaboradores

más cercanos.

Como le digo, no tenemos ninguna medición posterior a la tragedia del 3 de mayo, salvo las que se aplican diariamente, y que no son totalmente comparables. Por poner un ejemplo, en la serie de Mitofsky en *El Economista*, ha perdido cuatro puntos en el último mes.

Aun sin eso, en la comparación que hace oraculus.mx de la popularidad de los últimos presidentes, desde el inicio de 2020 López Obrador ha sido menos popular de lo que fue Felipe Calderón en el mismo momento de su sexenio. Viendo la gráfica, parece seguro que en mayo será incluso menos popular que Vicente Fox, y un mes después, que Ernesto Zedillo. Apenas logrará superar a Enrique Peña, el único

Presidente que ha estado largo tiempo por debajo de 50 puntos de aprobación.

López Obrador no tiene la legitimidad popular que él reclama.

Obtuvo el voto de la mitad de los mexicanos en 2018, pero no las dos terceras partes que ha utilizado para destruir, ni mucho menos el reconocimiento general. La esperanza que sembró en millones es hoy desilusión, y por lo mismo enojo.

No hay manera de saber en este momento lo que ocurrirá el 6 de junio. Con tan pocas encuestas, y ninguna reciente, lo único que sabemos es que ha perdido muchas posibilidades de mantener la mayoría calificada. En los

modelos, todavía podría mantener la mayoría simple, pero eso dependerá de lo que nos digan mediciones próximas. Haciendo uso de la evidencia de elecciones anteriores, yo estoy convencido de que no podrá mantener ni siquiera eso.

Pero seguramente gritará fraude. Ya está preparando su berrinche, como en ocasiones anteriores. Cuando era opositor, denunciaba que el fraude venía de Presidencia; ahora que es Presidente, ¿de dónde viene

el fraude? La verdad, del mismo lugar: de su imaginación. Siempre ha mentido, y lo saben ya los votantes. Que no haya duda: no tiene legitimidad popular, no tendrá el voto, y no debemos tener ningún reparo en enfrentarlo. Ya estuvo bueno.

La esperanza que López Obrador sembró en millones es hoy desilusión, y por lo mismo enojo



Los tres errores más comunes al ejecutar cualquier proyecto

Porque quieren hacerlo en un nivel distinto. Porque su equipo está absorbido en la operación, O bien, porque buscan aproximaciones nuevas para resolver temas concretos al interior de la organización.

Los detonantes de un proyecto son de lo más variados, pero tienen un denominador común: un externo llega a proponer un método más eficiente, una nueva tecnología o una aproximación conceptual distinta, con miras a construir un resultado diferente, mejorado y, en el mejor de los casos, más placentero y rentable.

En su definición más simple, un proyecto es una intervención deliberada y planificada por parte de un ente o persona que desea generar cambios favorables concretos para un cliente (interno o externo). Las motivaciones pueden ser distintas, pero se suele tener un problema que resolver o una nueva iniciativa que instrumentar.

¿Qué errores comunes solemos cometer quienes constantemente estamos involucrados en la venta o implementación de proyectos



diversos en el mundo empresarial? Aquí tres para la reflexión directiva:

1. Subestimar los tiempos de ejecución para el estándar óp-

timo.- Hay proyectos que nacen estresados. Bien argumentado o no, el cliente introduce –y el proveedor acepta– una prisa que no solo presiona los entregables, sino que elimina el margen saludable para la prueba y la identificación del error.

Si todo sale bien, el proyecto arrancará con el suspiro de sus ejecutores. Pero, cuando los tiempos no son saludables, las más de las veces cualquier problema menor deriva en crisis que reman en sentido inverso del proyecto mismo.

2. No contemplar el efecto compuesto de la crítica o los mínimos de colaboración.- Todos los proyectos tienen impulsores. Gente animada con el resultado final posible y que pone su talento y disposición al servicio de la causa.

No obstante, todo proyecto tiene detractores explícitos o, por lo menos, críticos intensivos. Individuos que colaboran en mínimos y que, casi a cada acción o cambio, enlistan una serie de razones por las cuales no se debería hacer lo propuesto o

destacan con insistencia las restricciones que inevitablemente enfrenta toda nueva solución implementada.

3. Sobrestimación de la adopción o aprendizaje tecnológico.- Los proyectos de hoy no sólo implican cambios de método o formas diferentes de hacer lo que la organización ya hacía de determinada manera. Implican introducir plataformas, módulos o aplicaciones digitales para actividades ordenadas, interrelacionadas, trazables y coordinadas entre sí.

Y todo lo anterior, además de la complejidad intrínseca de la solución que se implementa, supone lidiar con brechas de conocimiento tecnológico diferentes, dispositivos muy variados en su capacidad y, en ocasiones, disposición casi inexistente al reconocimiento del error autogenerado.

Ningún proyecto ocurre en el vacío. Intervienen objetivos definidos por alguien, con presupuestos autorizados en procesos específicos y con proce-

sos comerciales que dejan otras opciones de lado. Todo ello crea un ambiente organizacional en el que su implementación vive la presión del resultado y el natural desgaste de la ejecución contra reloj.

Quien ha vivido múltiples proyectos sabe que no los hay libres de errores, de problemas o de retos no identificados en su inicio. Y también sabe que hay ambientes más favorables que otros para resolver de manera disciplinada esos retos intrínsecos a la complejidad que se trabaja.

Las mejores soluciones no suelen nacer en un solo acto, ni los mejores desenlaces posibles de un proyecto suelen obtenerse en la primera puesta en escena. Sólo el compromiso de sus impulsores e implementadores con el propósito permite calibrar lo necesario, dándole la oportunidad debida a la posibilidad, para que ese proyecto logre el propósito intencionado.

“Quien ha vivido múltiples proyectos sabe que no los hay libres de errores, de problemas o de retos no identificados en su inicio”



Pues, les faltan migrantes...

¿En espera de una recuperación económica de Estados Unidos? Sucede que la economía del vecino puede detenerse por la falta de personal que quiera y pueda trabajar.

Por allá el Hard Rock, por acá el McDonald's, cada uno ofrece cientos de dólares, a veces nada más por acudir a una entrevista de trabajo. Premian más todavía el hecho de firmar el contrato, una acción por la que entregan dinero aún antes de laborar el primer día, porque al final un local no puede operar sin personal y simplemente no encuentran gente ahora que reabren después del confinamiento por la pandemia.

El problema es quién sirve las mesas, limpia la cocina... eso que siempre hicieron y siguen haciendo en buena medida mexicanos o sus descendientes.

Parecía cosa de chisme, de comentarios entre paisanos y sus parientes, pero la cosa ya trascendió.

"La brecha laboral y cómo Washington puede ayudar a solucionarla", publicó el fin de semana la cámara más importante de los empresarios estadounidenses, a manera de título de un



documento.

El artículo lo firmó Curtis Dubay, economista senior de la US Chamber of Commerce y entre sus párrafos está esta descripción de una nueva crisis:

"En la Cámara hemos escuchado durante meses de empresas de todos los tamaños que

contratar a los trabajadores adecuados se ha vuelto cada vez más difícil. No se trata de incentivos incorrectos; en todas las industrias, simplemente no se pueden encontrar los trabajadores adecuados.

"Algunas de las razones por las que los trabajadores no están reingresando a la fuerza laboral se deben a los impactos a mediano y largo plazo de la pandemia: algunos trabajadores todavía se muestran reacios a aceptar trabajos debido a preocupaciones de COVID-19, mientras que otros están en casa cuidando a los niños".

Sin personal, un negocio no puede abrir y si no abre no puede cobrar.

Por ello, los incentivos están creciendo, uno de ellos en lo salarial.

Consideren el caso de Atlanta, en donde los salarios ya habían crecido anualmente 3.7 por ciento en marzo 2021, un porcentaje similar al 3.9 por ciento que contabilizaba esa región en febrero de 2020.

Mientras allá no llenan puestos vacantes, en la frontera la gente se agolpa para encontrar una oportunidad de trabajo.

¿Presionará esta circunstancia

una potencial apertura de la frontera a trabajadores que vengan del sur? Es pronto para hablar de eso.

Hasta el momento los empresarios están buscando otra puerta: quieren que el gobierno deje de repartir dinero.

A juicio de Dubai, cada vez más, las empresas luchan por competir con beneficios gubernamentales generosos, como los cheques de mil 400 dólares que se emitieron en marzo y los 300 dólares adicionales por semana en beneficios de desempleo pagados por el gobierno federal en virtud de los proyectos de ley de alivio de COVID aprobados por el Congreso.

“Ahora, lo que alguna vez fueron informes anecdóticos de empleadores que tenían dificultades para encontrar trabajadores, están apareciendo en los datos”, reconoció el economista contratado por la US Chamber of Commerce.

Por eso, esta agrupación que representa los intereses de las empresas más poderosas de ese país, como Facebook, Exxon o Ford, hizo una petición puntual.

“El paso más inmediato es que el Congreso ponga fin al beneficio de desempleo de 300 dólares por semana adicionales”.

Argumentan que este beneficio adicional da como resultado que

“Por allá, el Hard Rock, por acá el McDonald’s, cada uno ofrece cientos de dólares, a veces nada más por acudir a una entrevista”

aproximadamente uno de cada cuatro beneficiarios se lleven a casa más seguro de desempleo de lo que hubieran ganado trabajando. Es algo que no cuadra con el negocio... en un país que siempre piensa en el negocio, un negocio por cierto, del que dependen las exportaciones mexicanas.

Detener esa prestación puede tener un impacto social si los empleos no resuelven las necesidades de las personas. Quien deje de recibir su cheque, más vale que pronto encuentre una buena plaza.

Es una suerte de salto mortal que debe realizarse con precisión cuando lo realizarán millones. Las remesas récord que cruzan la frontera hacia el sur mucho se relacionarán con cualquier cambio en la materia.



Chedraui expandirá el club de precios Smart & Final en México

Grupo Chedraui, que dirige **José Antonio Chedraui Eguía**, anunció que llegó a un acuerdo de compra por 620 millones de dólares por la cadena de autoservicios de Estados Unidos, Smart & Final, lo que le permitirá entrar a la competencia de clubes de precio en la Unión Americana con 254 tiendas.

Además, algo destacable es que la firma estadounidense tiene también 16 tiendas Smart & Final en México localizadas en Baja California y Sonora, mismas que son operadas en un *joint venture* con los mexicanos de Grupo Calimax, que están al mando de la tercera generación con Ignacio Fimbres.

“Hoy ellos (Grupo Calimax) operan estas 16 tiendas muy exitosamente, y creemos que hay muchas oportunidades de expandir el formato en otras regiones de México, también es una oportunidad para nosotros de empezar a tener una presencia en Baja California y Sonora que no tenemos”, aseguró Chedraui Eguía en conferencia con analistas.

Además, los de Grupo Calimax tienen 97 tiendas de las marcas Calimax, Bodegón y Aprecio, localizadas también en Baja California y Sonora, donde cuentan con tres centros de distribución.

Entrar a los clubes de precio le dará a Chedraui la oportunidad de competir con Sam's de Walmart y Costco y City Club que opera Grupo La Comer.

El escenario es muy prometedor para Chedraui, considerando que al cierre del 2020 Smart & Final generó ventas por 4 mil 100 millones de dólares y un EBITDA ajustado de 167 millones de dólares.

Por ahora, se estima que la transacción se cierre en el segundo o tercer trimestres de 2021. Faltan las condiciones habituales y las aprobaciones regulatorias en México y Estados Unidos.

Canela TV busca dominar el mercado de streaming latinoamericano

La plataforma de contenido *streaming* Canela TV busca dominar el mercado latinoamericano comenzando por México, con su servicio de contenidos 100 por ciento gratuitos en Colombia, Argentina, Chile, Venezuela y ‘tierra azteca’.

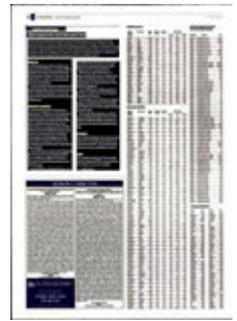
“Canela busca representar a la comunidad latina con contenidos más diversos, por eso traemos contenidos más diversos como de Colombia, Chile, Argentina y México y eso ha sido parte del éxito de la plataforma”, comentó **Isabel Rafferty**, fundadora y CEO de la plataforma.

Rafferty explicó que Canela TV inició su operación en Estados Unidos, pero debido al éxito en ese país decidió expandir su negocio por Latinoamérica, para lo cual en octubre obtuvo una ronda de inversión de fondos especializados en medios de comunicación, como BBG Ventures, que dirige Susan Lyne; Reiventure Capital, de Julianne Zimmerman, y Angels Investors, de Adela Cepeda.

La directiva acotó que desde mediados de abril Canela TV arribó a México y la respuesta de los usuarios ha sido positiva, pues en una semana la cantidad de cuentas activas es equiparable a la que tiene actualmente en Estados Unidos.

“Nunca pensamos que sería un éxito rápido, llevamos unas semanas en el mercado y la cantidad de activos está a la par de Estados Unidos, lo que esperábamos en seis meses lo estamos logrando en una semana en México, ahora las expectativas son muy grandes”, detalló.

Canela TV trabaja con productoras en México como Cinépolis, Cinenauta, Cinelatino, Chapulin Films, Yahayra; mientras que en Colombia lo hace con Caracol Televisión, RCN; en Argentina con Polka, y en España con Atr3s Media.



▶ EXPECTATIVAS

¿Qué esperan los mercados para hoy?

Al inicio de la semana la información económica financiera será medida, por lo que la atención de los mercados estará en algunas cifras manufactureras en Estados Unidos, intervenciones de miembros de la Fed y subastas de deuda; en México se tendrán cifras de empleo a cargo del INEGI; en Estados Unidos, además se esperan datos manufactureros de viviendas y flujos de capitales; en Europa se contará con cifras de la inflación y subastas de deuda; en Asia se esperan datos del sector servicios y del PIB en Japón.

MÉXICO

La información local dará comienzo en punto de las 6:00 horas, cuando el INEGI publique cifras de la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo. Para estos indicadores no se cuenta con estimaciones por parte de analistas.

En el resto de la semana la agenda local tendrá disponibles cifras de ventas minoristas, subastas de deuda y la encuesta quincenal de expectativas económicas de Citibanamex.

ESTADOS UNIDOS

La información del día comenzará en punto de las 7:30 horas, con los datos de la Fed de Nueva York que tendrá preparadas cifras de la encuesta Empire State para su distrito durante mayo; estos datos toman en cuenta las cifras de 200 fabricantes de la entidad durante las dos primeras semanas del mes. Analistas consultados por BLOOMBERG estiman que el índice ronde los 24 puntos, cifra por debajo de los 26.3 puntos reportados durante abril.

A las 9:00 horas, la Asociación Nacional de Constructores de Viviendas (NAHB por sus siglas en inglés) tendrá listas cifras de su índice del mercado de casas durante mayo.

A las 9:05 horas, Richard Clarida, vice-

presidente de la Fed, dará un discurso durante la conferencia de mercados financieros de la Fed en Atlanta.

Más tarde, a las 10:30 horas, el Departamento del Tesoro realizará una subasta de deuda de bonos a 13 y 26 semanas por un monto total de 111 mil millones de dólares.

A las 15:00 horas, el Departamento del Tesoro publicará cifras del flujo de capitales extranjeros.

Por la tarde, a las 17:00 horas, Robert Kaplan, presidente de la Fed de Dallas, participará en un evento organizado por su banco sede.

En el resto de la semana se contará con la publicación de las minutas de la última reunión de política monetaria y más intervenciones de miembros de la Fed.

EUROPA

En el Viejo Continente, las cifras proven- drán de los indicadores de inflación en Italia durante abril y cifras del total de activos en reserva del Banco Central.

ASIA

En la región asiática las cifras a seguir serán los datos del PIB, consumo priva- do y bienes y servicios en Japón.

— Rubén Rivera



Ideas de inversión para un entorno inflacionario y de incertidumbre política

Hace algunos meses escribí en este mismo espacio sobre el tema de la “*reflation*”; el término que se utiliza para nombrar al fenómeno del retorno de la inflación global. En aquel entonces esto era solo una expectativa con una buena probabilidad de ocurrencia. Ahora ya es una realidad.

En Estados Unidos conocimos la semana pasada la inflación al consumidor al mes de abril, que rebasó el 4.03% anual, más de 2.0 veces la inflación máxima tolerable del 2% anual por parte de la Reserva Federal. En México también se reportó una inflación muy elevada del 6.08% anual, 1.52 veces más alta que el máximo tolerable por parte del Banco de México.

Por lo menos 3 bancos centrales de países emergentes han tenido que aumentar su tasa de referencia ante el alza desbocada de los precios de los insumos, de los energéticos y de los productos finales. Rusia, Brasil y Turquía, en donde el presidente Tayyip Erdogan decidió despedir al banquero central por subir su tasa, lo que provocó una devaluación de la lira turca.



Las políticas monetarias extremas y los amplísimos programas de estímulo fiscal que han lanzado los bancos centrales y los gobiernos de la gran mayoría de los países, el avance de

los programas de vacunación, el fenómeno de la Niña, que ha provocado fuertes sequías y desabasto de granos y alimentos, los precios de los energéticos y la guerra comercial que prevalece contra China por parte de Estados Unidos son algunos de los factores que explican esta tendencia de mayor inflación. La FED dice que esto es solo un fenómeno pasajero. Pero el mercado global tiene sus dudas. Como mexicano, se tiene adicionalmente una enorme incertidumbre por las elecciones intermedias. ¿Qué hacer con el patrimonio y los ahorros en una situación así? A continuación damos algunas ideas.

1. Papeles de deuda de tasa revisable: Evite tener dentro de su portafolio bonos de deuda a largo plazo con tasas de interés fijas. Estos títulos van a sufrir una baja en su precio, en la medida en que las tasas de largo plazo suban. Esto a pesar de que la Fed u otros bancos centrales mantengan bajas sus tasas de referencia. Los mercados se anticipan a los hechos, y se mueven con sobrerreacciones sucesivas y aleatorias. En cambio, los bonos de tasa revisable

pueden sufrir menores minusvalías ante una tendencia alcista en las tasas largas.

2. ETF de materias primas: Incorporar dentro de un portafolio de inversión alguna proporción de instrumentos que replican los movimientos de los precios de las materias primas puede ayudar a proteger el patrimonio de la erosión monetaria y la inflación.

3. Papeles udizados o protegidos contra la inflación: Un portafolio de inversión debería contemplar entre un 30 a un 50% del mismo, como mínimo, la inversión en esta clase de activos.

Normalmente los instrumentos udizados pagan un rendimiento por arriba de la inflación. La diversificación de plazos es importante considerarla.

4. Acciones defensivas, menos sensibles a las tasas de interés. Las empresas de alta tecnología son sumamente sensibles a los movimientos de las tasas de interés. Los portafolios deben subponderar ahora este segmento y sobreponderar otro tipo de sectores más defensivos, como el de alimentos.

5. Metales preciosos: Normalmente la inversión en oro es aconsejable ante un entorno de inflación. Sin embargo, hay que tomar en cuenta que en la medida en que las tasas de los bonos de largo plazo suban en el mercado global, los precios de los metales preciosos van a tender a bajar.

6. Diversificación en divisas:

Tanto por cuestiones globales como por la incertidumbre política doméstica, es importante diversificar los portafolios en divisas distintas al peso mexicano.

7. Megatendencias: Esta es otra vertiente interesante para tomarla en consideración en las estrategias de inversión: concentrar los portafolios en sectores de empresas cuyas líneas de negocio se ubiquen dentro de algunas de estas 9 megatendencias:

- a) La atención de los problemas derivados de la mayor longevidad de la población.
- b) La preferencia por los alimentos orgánicos.
- c) El avance tecnológico y la robótica.
- d) Los adelantos científicos en la biotecnología y la genética.
- e) Energías limpias y sustentabilidad.
- f) Tecnologías de Telecomunicaciones 5G.
- g) Ciberseguridad.
- h) Trabajo a distancia.
- i) Logística.

8. Inversiones ESG: Las inversiones tanto de deuda como de capital deben concentrarse en emisoras que sostengan principios y programas ESG. Lo que significa que tengan en cuenta el mejoramiento del medio ambiente, el logro de un buen impacto social y manejarse bajo las mejores prácticas de gobierno corporativo



Las inversiones: unos las atraen y otros las espantan



Hoy y mañana tendrá lugar la primera reunión de la Comisión de Libre Comercio del Tratado México, Estados Unidos, Canadá (T-MEC).

Dicha comisión se integra por representantes de los tres países y tiene la encomienda de **supervisar la implementación y el funcionamiento del Tratado.**

Tatiana Clouthier, la secretaria de Economía, es la representante de México; **Katherine Tai**, la Representante Comercial, va por Estados Unidos, y **Mary Ng**, ministra de Comercio Internacional, Promoción de Exportaciones y Pequeñas Empresas, representa a Canadá.

A 10 meses y medio de la entrada en vigor del Tratado, será la primera reunión, que en este caso tendrá carácter virtual y Tai hará las veces de anfitriona.

Más allá de la agenda prevista desde hace semanas, el encuentro ocurrirá en el **contexto de la presentación de reclamos laborales y energéticos** hacia México por parte de EU, así como de la expresión de preocupaciones también en el ámbito laboral de México respecto a EU.

Además, de acuerdo con lo señalado por el secretario de Hacienda, Arturo Herrera, en el proceso de recuperación que se empieza a configurar, el gobierno pretende usar el Tratado como **una palanca para el crecimiento de la economía.**

El funcionario señaló que, debido a la pandemia, el Tratado estuvo "dormido", pero que ahora México está convencido de que habrá una relocalización de las cadenas de valor de Asia y que nuestro país buscará ser uno de esos destinos.

Me parece que Herrera tiene toda la razón en su diagnóstico. **México podría convertirse en sede de muchas empresas** que quisieran estar cerca de Estados Unidos, pero sin incurrir en los mayores costos que implica operar en territorio norteamericano.

El problema es que, en lugar de atraer inversión,

las políticas públicas del gobierno mexicano en diversos ámbitos parecen más bien ahuyentar las inversiones.

El caso más evidente es el del **sector de la energía**, donde dejarán de realizarse millonarias inversiones tanto en la generación de energías limpias, como en las tradicionales, tras los cambios legislativos aprobados.

Pero, igualmente los cambios de las reglas del juego en **los ferrocarriles** pueden ahuyentar inversiones en transporte y la falta de certidumbre jurídica ha llevado a que se detengan inversiones en múltiples sectores.

Pareciera que a veces en el gobierno hay funcionarios que hacen el trabajo de Sísifo. Empujan la roca hasta lo alto de la montaña solo para ver cómo otros funcionarios, comenzando con el presidente de la República, hacen que se venga de nuevo para abajo.

El proceso de relocalización manufacturera no va a esperar a que el gobierno mexicano tenga políticas más amigables con la inversión.

La coyuntura para tomar decisiones es ahora. Y si México no logra convertirse en un destino atractivo, las plantas se instalarán en diversos puntos de la Unión Americana, en Canadá o en otros lugares.

Las oportunidades siguen abiertas, pero **las inversiones no llegarán solas.**

Se requiere un trabajo de promoción que ofrezca a potenciales inversionistas las bondades de instalarse en México.

Uno de los elementos de la promoción es que **las ventajas son de largo plazo y las desventajas pueden ser transitorias.**

Sin embargo, dudo mucho que funcionarios de la actual administración indiquen a los inversionistas que a este gobierno finalmente... solo le quedan poco más de tres años y que posteriormente el ambiente para las inversiones será mejor.



Entre
números

Soraya Pérez
@PerezSoraya

Morena y su doble moral

Este 6 de junio 90 millones de mexicanos acudirán a las urnas para elegir a más de 21,000 autoridades en lo que será la elección más grande e importante de nuestra historia. De frente a este ejercicio democrático, es prioritario procurar la imparcialidad y la libertad del voto; sin embargo, el Gobierno de la 4T, al ir perdiendo popularidad en las encuestas, se ha abocado a entrometerse en el proceso electoral. Insisto, hoy el futuro de la democracia está en juego y esto es algo que atenta directamente contra nuestras libertades políticas.

Es más, el propio Presidente lo reconoció recientemente desde su ritual mañanero, haciendo nuevamente, un uso faccioso de éste para beneficiar a las y los candidatas de Morena. Personalmente, me es lamentable que mi paisano, siendo el mandatario con mayor legitimidad en la historia de México, se comporte como un funcionario berrenchudo y caprichoso y no como un jefe de Estado que se apegue a lo establecido en los artículos 41 y 134 de la Constitución y en la legislación electoral vigente.

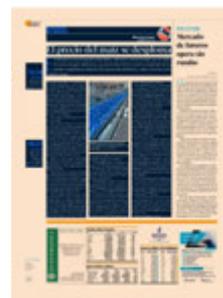
En particular, los casos que resaltan sobre este tema son los de Nuevo León y Tabasco, donde la "cuarta transformación" ha buscado intimidar y desprestigiar a los candidatos de oposición, particularmente a **Adrián de la Garza** y **Andrés Granier** (ambos del PRI y ambos que encabezan las preferencias electorales), a través de las instancias de procuración de seguridad y de la justicia. Esto, lamentablemente, ha llevado a que hoy, en estas entidades, se viva una elección de Estado, entorpecida por una maquinaria autoritaria que quebranta el estado de derecho y vulnera las libertades del electorado.

Como Diputada Federal, yo coincido con lo que dijo mi compañera **Claudia Pastor** la semana pasada en la Comisión Permanente; si Morena considera aceptable que ahora las autoridades puedan intervenir abiertamente y utilicen la estructura del Estado para influir en las elecciones, discutámoslo a través de un debate parlamentario para reformar la Constitución. Pero, mientras eso no suceda, TODOS debemos apegarnos a la normatividad vigente, incluyendo,

por supuesto, al Presidente López Obrador.

Insisto, aquí no puede haber una doble moral. Morena no puede pedir que se respete la neutralidad de la elección, cuando el Presidente es el primero que la rompe. No puede acusar los empresarios y organismos de la sociedad civil de intervenir y, a su vez, no cumplir con las medidas cautelares que le ha impuesto el INE en varias ocasiones para corregir su comportamiento y cuidar sus declaraciones en la mañana. No puede aprobar la creación de un grupo de seguimiento al proceso electoral y al mismo tiempo rechazar un exhorto para que el titular del Ejecutivo deje de meter las manos donde no le corresponde. No podemos seguir así, es inmoral e inconstitucional.

Hoy, lo que los mexicanos demandamos es que se respete la competencia electoral, que nada perturbe o influya de manera arbitraria nuestra decisión en la urna y que nuestro voto sea verdaderamente libre e informado. México no va bien, el rumbo de crecimiento y prosperidad se ha desvanecido, más no perdido, y este 6 de junio, juntos, ¡lo podemos recuperar!



Portafolio de Futuros



Alfonso García Arnedo
aga@gamaa.com.mx

El precio del maíz se desploma

El miércoles tuvimos el reporte sobre oferta y demanda mensual emitido por el USDA, el cual es de gran relevancia, ya que en este mes es cuando nos permite ver las primeras expectativas sobre el ciclo que se está sembrando, mejor conocido como cosecha nueva

Tras haber ganado un impresionante 71.34% a lo largo de un año alcanzando niveles de 251.95 dólares/tonelada, el maíz a plazo de marzo 2022 que cotiza en la Bolsa de Chicago, y que es el plazo de referencia utilizado por nuestros productores del ciclo Primavera-Verano, se desploma a lo largo de la semana pasada un 14.37%, equivalente a un retroceso de 36.22 dólares para cerrar el viernes en niveles de 215.73 dólares.

Fueron varios los factores que intervinieron en la caída.

Para empezar iniciamos la semana con un clima mucho más favorable para el avance de siembras. De hecho, el lunes el Departamento de Agricultura de los Estados Unidos (USDA, por sus siglas en inglés) anunció un incremento sustantivo del 23% en la superficie sembrada, llevándola a un avance del 67% el cual estuvo en línea con las expectativas del mercado y muy por encima del promedio de los últimos cinco años que se ubica en 52 por ciento.

Asimismo, reporto que el maíz había emergido en un 20% de la superficie, lo que representa un 1% por arriba del promedio de cinco años.

El miércoles tuvimos el reporte sobre oferta y demanda mensual emitido por el USDA, el cual es de gran relevancia, ya que en este mes de mayo, es cuando el USDA nos permite ver las primeras expectativas sobre el ciclo que se está sembrando, me-

jor conocido como cosecha nueva.

A nivel mundial, el USDA le recortó al ciclo actual 20/21, mejor conocido como cosecha vieja, los inventarios iniciales en 20.95 millones de toneladas a 283.53 millones versus los 280 millones estimados; sin embargo, le incrementó la expectativa de producción en 61.39 millones de toneladas, para ubicar la oferta en 1,473.38 millones de toneladas o 40.44 millones de toneladas más que el ciclo anterior.

Por el lado del consumo, también lo aumento en 31.87 millones para ubicarlo en 1,181.08 millones de toneladas, dando así una expectativa de Inventarios Finales de 292.3 millones, es decir, 8.77 millones más que el ciclo 20/21.

A nivel Estados Unidos, le incrementó la expectativa de superficie a cosechar en 400 mil hectáreas y a los rendimientos los ubico en 11.27 toneladas/hectárea contra 10.80 del ciclo anterior, lo que nos da un incremento en la producción de 20.52 millones de toneladas para ubicarla en 380.76 millones; sin embargo, el USDA sacó las tijeras para recortarle a los Inventarios Iniciales 16.82 millones para ubicarlos en 31.93, quedando así una oferta total de maíz de 413.33 millones versus 409.62 millones del ciclo anterior.

Por el lado del consumo, le incrementó al uso para etanol 5.72 millones de toneladas y a las exportaciones les recortó 8.26

millones de toneladas para quedar un Consumo total de 375.05 millones de toneladas y en consecuencia Inventarios finales de 38.28 millones de toneladas, o 6.35 millones más que el ciclo anterior.

Con todo lo anterior, está claro que el mercado se debatirá entre lo apretado del balance de maíz de la cosecha vieja, y la cosecha nueva, que si bien es generosa, ahora dependerá del clima el que se desarrolle adecuadamente y efectivamente se tengan los rendimientos esperados, de lo contrario, podríamos ver al mercado reaccionar de nuevo al alza.

Tras el reporte, el jueves los precios se desplomaron a lo largo de la sesión, donde algunos responsabilizaban al buen clima, otros a cancelaciones en ventas de exportación, mientras que otros explicaban las bajas por un puente en el río Misisipi que estaba por colapsar y que habría bloqueado la circulación y venta de maíz a través del río. Otros piensan que la caída tan fuerte se debió principalmente a tomas de utilidad por parte de los fondos (especuladores)

El viernes a la apertura el mercado reacciona con alzas modestas que finalmente no pudo sostener para finalmente pintarse de rojo y caer en los plazos cortos o cosecha vieja hasta 13 dólares/tonelada y en la nueva hasta 7.77 dólares.

Nadie sabe el rumbo que le da a este momento al mercado, por lo cual los produc-

tores deben de tomar coberturas ya para ponerle un piso a sus precios y los consumidores aprovechar la bajada para irle poniendo un techo.

Nosotros les decimos cómo.

71.74

POR CIENTO

subió el precio del maíz a lo largo de un año.

14.37

POR CIENTO

bajó el precio del grano en Chicago la semana pasada.



Tras el reporte del USDA, el jueves los precios del maíz en Chicago sufrieron una fuerte caída. FOTO: SHUTTERSTOCK



Más allá de Cantarell

Pablo Zárate
@pzarater

En energía, esta ‘elección’ podría ser más importante que la intermedia

Si no crees que Morena y sus aliados pueden consolidar una mayoría calificada en la Cámara de Diputados, la elección del 2021 no parece tan relevante en energía. Para los inversionistas en el sector energético, podría ser un alivio dejar de escuchar al presidente **Andrés Manuel López Obrador** y la secretaria **Rocío Nahle** amenazar con un cambio constitucional si las cortes no cambian y les dan por su lado. Pero nunca quedó claro que fuera algo más que una alocada amenaza. Aún asumiendo que el legislativo les diera los votos para cambiar la Constitución, ¿alguien que siga el sector de cerca tiene duda que sería multimillonariamente arbitrable alterar permanente y discriminatoriamente el orden de despacho, suspender permisos subjetivamente o “intervenir” instalaciones (en el sector hidrocarburos)?

La interpretación energética de la elección del 21 merece términos mucho más matizados. Para Morena y sus aliados, quedarse con mayoría simple implicaría perder esencialmente tres facultades: el poder de asignarle a Pemex y CFE recursos presupuestales que jamás obtendrán un retorno, sin necesidad alguna de negociar; el poder de hostigar a las empresas que compiten con CFE y Pemex con iniciativas legislativas adversas,

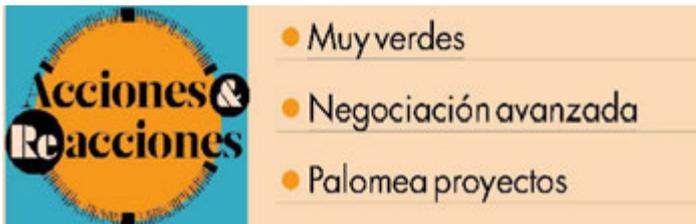
como las reformas a la Ley de la Industria Eléctrica (la “Ley Combustóleo”) y la Ley de Hidrocarburos; y el poder de señalar al poder judicial como el único contrapeso energético –el único obstáculo real a la Cuarta Transformación. A primera vista, suenan absolutamente relevantes. Pero la primera pérdida en facultades en realidad es relativa: quizás pueda moderar el nivel de despilfarro del gobierno en energía, pero no lo va a detener. La segunda y la tercera dependerían fundamentalmente del devenir del poder judicial mexicano. De nuevo, son relativas.

En este contexto, el análisis de los cambios previsibles en la Suprema Corte de Justicia de la Nación es mucho más relevante. Claro que la sustitución del ministro **José Fernando Franco**, programada para diciembre de 2021, no implica que Morena tenga mayoría absoluta en el pleno de la Corte de manera automática. Pero –considerando la facultad de nombramiento directo por el ejecutivo si las primeras ternas no alcanzan la mayoría calificada del Senado– le dará al presidente López Obrador su cuarto ministro nombrado, determinante para revocar controversias constitucionales y acciones de constitucionalidad. De hecho, asumiendo la buena voluntad del ministro presidente **Arturo Zaldívar** a partir de la última propuesta de reforma que le favorece, el presidente

podría alcanzar hasta 5 de 11 votos en temas prioritarios. Sólo faltaría un voto más –quizás conseguible con algún retiro acelerado– para que las iniciativas que hoy son de mero hostigamiento legislativo para los inversionistas energéticos se puedan legalizar por la Corte.

De la posición específica del ministro Franco, hay mucho que analizar. Tanto las controversias constitucionales (promovidas por autoridades, como la Comisión Federal de Competencia Económica y algunos gobiernos estatales) como la acción de constitucionalidad que se promovieron contra la Ley de la Industria Eléctrica lo contemplan como proyectista o ministro ponente. Esto le confiere distintas facultades y atribuciones, incluyendo la posibilidad de formar agenda con el ministro presidente Zaldívar. A su retiro, quien resulte ministro entrante heredaría la misma cartera. Los amparos de la Ley de Hidrocarburos, por cierto, aún si no registrarán acciones de inconstitucionalidad o controversias, podrían seguir un camino similar.

Para ser claro: esto no debería calmar. Debería generar una alerta máxima. Que, en cualquier año, la elección de un ministro sea más relevante que la elección de una cámara entera del poder legislativo no puede más que reflejar profundo deterioro, democrático e institucional, que estamos viviendo.



Quienes deben estar muy emocionados son los de Inmobiliaria Vesta, por su reciente debut en el mercado internacional de bonos sostenibles. Y es que además, con esta emisión inaugural se convierte en la primera empresa de bienes raíces en emitir un bono vinculado a temas ambientales, sociales y de gobernanza (ASG) fuera de América Latina.

La desarrolladora mexicana de parques y naves industriales detalló que obtuvo financiamiento por 350 millones en notas vinculadas a acciones sostenibles. La emisión fue a un plazo de 10 años y a una tasa de interés de 3.625 por ciento.

La emisión recibió una calificación crediticia de BBB- por S&P Global Ratings y Baa3 de Moody's, dada su capacidad de pago. También es la primera empresa de bienes raíces de México calificada con grado de inversión por S&P.

Lorenzo Dominique Berho, director general de Vesta, comentó: "Nuestra exitosa ejecución del primer Bono Vinculado a Sustentabilidad representa otra meta importante y alinea nuestro compromiso de largo plazo con los temas ASG dentro de nuestro Plan Estratégico de Nivel 3".

El proveedor de servicios inalámbricos AT&T Inc está en conversaciones para combinar activos de contenido con Discovery, informó Bloomberg. El acuerdo propuesto podría crear un gigante del entretenimiento para competir mejor con Netflix y Walt Disney Company, según el reporte.

AT&T ya alberga algunas marcas populares en el negocio del entretenimiento como HBO, HBO Max, CNN y muchas más a través de su división WarnerMedia.

HBO y HBO Max tienen ahora 63.9 millones de suscriptores globales, en comparación con los más de 100 millones de

Disney+ y los 207.6 millones de Netflix. Discovery, cuya cartera incluye Animal Planet, HGTV y Discovery Channel, llega a 88.3 millones de hogares en Estados Unidos.

Resulta que el Consejo Directivo del Banco de Desarrollo de América del Norte (BDAN) aprobó tres proyectos del sector agua que representan una inversión total de 8.26 millones de dólares.

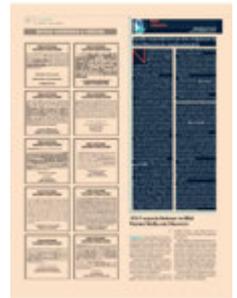
El primero consiste en un sistema de distribución de agua en El Paso, Texas, que recibirá 1.6 millones de dólares del Fondo de Infraestructura Ambiental Fronteriza (BEIF por sus siglas en inglés), que es aportado por la Agencia de Protección Ambiental de Estados Unidos (EPA) y administrado por el BDAN.

El segundo proyecto consiste en la ampliación y mejoramiento del sistema de recolección de aguas residuales de Doña Ana, Nuevo México que recibirá 2.15 millones de dólares del BEIF.

El último se localiza en Camargo, Chihuahua y ampliará el sistema de recolección de aguas residuales, que se apoya con recursos no reembolsables por 500,000 dólares del Programa de Apoyo a Comunidades (PAC) del Banco.

La Asociación Nacional de Industrias del Plástico (ANIPAC), presidida por Aldimir Torres, realizará de manera virtual el séptimo "Foro de Recicladores" esta semana, en el cual se presentarán los resultados del "Primer Estudio Cuantitativo de la Industria del Reciclaje en México".

Los temas a abordar serán sobre el contexto internacional y tendencias en el reciclaje de plásticos; estrategias para transitar a una gestión integral de residuos plásticos, entre otros.



Salud y Negocios

Maribel Ramírez Coronel
maribel.coronel@eleconomista.mx

Insabi concentrará en dos empresas la distribución de medicamentos

Nos reportan que el Instituto de Salud para el Bienestar (Insabi), que lleva **Juan Ferrer** finalmente ya definió cómo hará el reparto de los medicamentos, material de curación, dispositivos y demás insumos incluidos en la megacompra a cargo de la UNOPS a partir del segundo semestre.

Aún no hay fallo de esta tardada licitación -ya se sabe que el retraso obedece a que el Insabi no ha entregado a UNOPS los recursos para pago por anticipado como se comprometió-, pero por lo pronto ya está establecido cómo será distribuida.

La capacidad de distribución ha sido la otra gran incógnita que ha mantenido en vilo al sector farmacéutico desde marzo pasado, pues la misma AMIIF (Asociación Mexicana de Industrias de Investigación Farmacéutica) que produce y vende los fármacos de innovación o patente denunció desde marzo la parálisis por falta de decisión en torno a quién de los operadores haría este reparto y tenía paradas las entregas de muchos medicamentos vitales pues significan diferencia entre la vida y la muerte para muchos pacientes.

Mes y medio después de ello, el Insabi toma la decisión de una vez por todas y lo sorpresivo es que decide asignar únicamente a dos empresas para repartir en 8 de las 9 zonas en que quedó dividido el país para la distribución de fármacos, es

decir en prácticamente todo el país.

A la empresa Medica Farma Arcar, de **Agustín Padilla**, le fueron asignadas las zonas 1, 4, 6 y 7, en tanto que las zonas 2, 3, 5 y 8 se le entregaron a la empresa Vantage Servicios Integrales de Salud.

Así, la primera cubrirá en total 15 estados: Coahuila, Nuevo León, Tamaulipas (zona 1); Guerrero, Morelos, Oaxaca y Chiapas (zona 4); Aguascalientes, Chihuahua, Durango, Zacatecas (zona 6), y Guanajuato, Querétaro, Hidalgo y San Luis Potosí (zona 7). Y la segunda se hará cargo de 16 entidades: Puebla, Tlaxcala, Veracruz (zona 2); Campeche, Quintana Roo, Tabasco, Yucatán (zona 3); Baja California Norte y Sur, Sinaloa y Sonora (zona 5), así como Jalisco, Colima, Michoacán, Nayarit y estado de México.

Conforme platicamos con Agustín Padilla, de Arcar, aún falta por ser asignada la de Ciudad de México que incluye la red de la Comisión Coordinadora de Institutos Nacionales de Salud y Hospitales de Alta Especialidad (CINSHAE) que lleva Gustavo Reyes-Terán.

Sabemos que esta última la ha solicitado el titular de Birmex, **Pedro Zenteno**, para hacerse cargo de su cobertura de reparto, pero por ahí ha trascendido que muy probablemente el Insabi decida asignarla igualmente a la empresa Vantage.

Desde marzo el Insabi había convocado a una cotización mediante una invita-

ción restringida con los mismos operadores que han venido dando el servicio de esta distribución desde hace dos años, pero había mantenido el suspenso por más de mes y medio si informar sobre su resolución. Finalmente la coordinación de Abasto que lleva **Alberto Santaella** decidió hacerlo bajo asignación directa y el lunes 10 de mayo les enviaron ya por escrito el contrato firmado a las dos ganadoras.

Lo que llama poderosamente la atención es que si uno de los principales argumentos por los que este Gobierno anunció en 2019 que hacía a un lado y prácticamente aniquiló a la industria de distribución especializada, era la concentración entre tres empresas de casi 70% de dicho mercado de reparto.

Ahora se regresará no sólo a una alta concentración sino que será aún más elevada. ¿Será que vieron que sólo así se consiguen eficiencias y mejores precios? ¿Será que después de dos años ya han ido cayendo en la cuenta que es la mejor opción?

Esta y otras muchas preguntas se tendrán que ir contestando porque el costo de todo el relajo armado a partir del rompimiento del esquema de abasto medicinal en el país ha sido demasiado elevado para todas las instituciones de salud, y sobre todo para el paciente que ha sufrido y sigue padeciendo carencias e intermitencias en su tratamiento.



Columna invitada

La tan temida inflación

Salvador Rivas Aceves

Con el control de la pandemia, básicamente por la vacunación, la reapertura de las principales actividades económicas se ha dado, casi en su totalidad, en la mayoría de las economías a nivel mundial. Estados Unidos es uno de los países con mayor ritmo de vacunación, lo que ha propiciado un incremento de manera natural en la demanda de bienes y servicios. Aunado a lo anterior, los programas de estímulos económicos que la actual administración del país vecino del norte ha implementado, han exacerbado la creciente demanda agregada debido a que las empresas y los hogares (en mayor medida) disponen de un mayor ingreso. En términos generales, los aproximadamente 4 trillones de dólares aprobados se han destinado a créditos productivos, transferencias directas a los hogares y aumentos en los seguros de desempleos.

Este último aspecto está generando que el nivel de empleo en la economía americana no termine por recuperarse, la razón esencial es que un desempleado está ganando en promedio un 20% más que si estuviera empleado. Las repercusiones más claras se pueden apreciar en los problemas de distribución que combustibles que actualmente sufre Estados Unidos, y es que no hay suficientes conductores de pipas de gasolina para generar la distribución; especialmente ante los ataques cibernéticos en los ductos de distribución. Lo anterior ha ocasionado que hoy en día el galón de gasolina esté en alrededor de 3 dólares, cuando rondaba en los 1.98 dólares.

De manera natural, el incremento en los combustibles ocasiona presiones inflacionarias en otros productos de tal forma que la inflación en el mes de abril repuntó en 0.8% desde un esperado del 0.2%, y la subyacente repuntó en 0.9% de un esperado de 0.3%, según cifras de la cámara de comercio de Norteamérica.

En consecuencia, la inflación en cifras anualizadas está en 4.2% y la subyacente en 3.0%.

Ante la creciente inflación, las tasas de interés ya se han ajustado a la baja lo que a su vez tuvo repercusiones en los mercados financieros estadounidenses. Por si este panorama no fuera lo suficientemente difícil, el presidente Biden está impulsando un programa de gasto público en infraestructura para continuar promoviendo el crecimiento económico.

Si las presiones inflacionarias se mantienen, es natural esperar que para la economía mexicana los precios de los bienes intermedio y finales importados de nuestro vecino del norte también se incrementen. Lo que obviamente generará mayores presiones inflacionarias en el mercado interno mexicano, el cual está pasando por un proceso inflacionario similar, pero con causas distintas. En México, son los energéticos y la creciente demanda los que están presionando al alza los precios, y no así un mayor ingreso en los agentes económicos. Hay que recordar que la inflación en México es actualmente del 6.8% a tasa anual según Banxico. Con esto, el poder de compra de los hogares está cayendo y, por ende, el nivel de vida. En términos generales, los procesos inflacionarios en ambas economías se pueden salir de control, lo que generaría un ambiente económico volátil e incierto; pero sobre todo una mayor inequidad y pobreza en las clases de ingreso más bajo en ambos países.

La única forma de salir de esta espiral inflacionaria es mediante el aumento del nivel de empleo acompañado de una disminución paulatina de los estímulos económicos en Estados Unidos, mientras que en México se requiere de igual forma mayor empleo y un aumento en la inversión especialmente privada. De estos dos, el escenario más complicado de alcanzar es el mexicano fundamentalmente porque no existen condiciones propicias para la inversión, producto del lento ritmo de vacunación, las elecciones intermedias, la austeridad republicana y la inseguridad.



Ricos y poderosos

T-MEC: EU y México, tensión

Marco A. Mares
marcomaresg@gmail.com

Este lunes y mañana martes se realizará la Primera Reunión de la Comisión de Libre Comercio del Tratado México (CLC), Estados Unidos y Canadá (T-MEC).

La agenda de esta reunión virtual trilateral del T-MEC, incluye sobre todo asuntos laborales.

Para Estados Unidos y Canadá los temas laborales son prioritarios. En medio de acusaciones cruzadas entre Estados Unidos y México, la reunión se registrará en un clima de tensión.

En los últimos días se registraron denuncias de corrupción sindical y violaciones de los derechos de los trabajadores en plantas automotrices en Guanajuato y Tamaulipas.

México ha revirado con una carta acusatoria de presuntos incumplimientos de leyes laborales en la industria agrícola.

Las acusaciones de EU se basaron por primera vez en el mecanismo de respuesta rápida, para resolver asuntos de democracia sindical en un plazo de 120 días.

El gobierno de ese país podría aplicar, de no encontrar respuesta satisfactoria por parte del gobierno mexicano, aranceles a productos de exportación mexicanos.

México envió una carta al secretario del Trabajo de EU, **Martin J. Walsh**, para señalar que hay una falta de aplicación de leyes laborales en la industria agrícola estadounidense, lo que incumple con lo acordado en el artículo 23.12 del Tratado entre México, Estados Unidos y Canadá (T-MEC).

Veremos en esta primera reunión cómo dirimen sus diferencias

los gobiernos de México y Estados Unidos.

Por lo pronto, en las últimas horas se observó una reacción en el gobierno mexicano que dejó ver claramente que no hubo comunicación y coordinación.

Por una parte, las secretarías del Trabajo y de Economía, **Luisa María Alcalde** y **Tatiana Clouthier** acusaron de recibido la petición de la USTR, y anunciaron el inicio de la revisión del caso. Alcalde pidió la reposición del proceso.

Por su parte el secretario de Relaciones Exteriores, **Marcelo Ebrard**, vía el embajador de México en EU, **Esteban Moctezuma** envió una misiva quejándose por el incumplimiento de las leyes laborales con los trabajadores mexicanos en el sector agrícola.

En México, los expertos en temas laborales advierten que en estos conflictos laborales subyace la posibilidad de que el corporativismo sindical "cambie de piel".

Que del viejo esquema corporativista de la CTM, se transite a un nuevo corporativismo sindical encabezado por **Napoleón Gómez Urrutia** y **Pedro Haces**.

Está por verse si puede o no cumplirse tal escenario, en la medida en que hay muchos actores involucrados y la observación de los gobiernos de Estados Unidos y Canadá. Por lo pronto, aunque en el gobierno mexicano no lo quieren ver así, lo cierto es que es el primer punto de tensión en las relaciones entre Estados Unidos y Canadá.

Y todavía falta por ver cómo se enturbian aún más las relaciones

entre los tres países con los temas energético, medioambientales y agropecuarios.

En días pasados tres empresas estadounidenses presentaron la primera demanda arbitral bajo los capítulos de solución de diferencias del TLCAN y del T-MEC ante el Centro Internacional de Resolución de Diferencias Relativa a Inversiones (ICSID) que forma parte del Banco Mundial.

Las empresas Finley Resources, MWS Management y Prize Permanent Holdings interpusieron la demanda contra el gobierno mexicano a través del despacho Thompson & Knigth.

Lo notificaron a la dirección general de consultoría jurídica de comercio internacional de la Secretaría de Economía.

Las reformas a las leyes Eléctrica y de Hidrocarburos están siendo impugnadas en tribunales y es muy probable que generen otras demandas nacionales e internacionales.

El impacto positivo que está teniendo en la economía nacional el agresivo programa fiscal de **Joe Biden**, sin duda beneficiará a México en el corto plazo.

Pero la duda está en el mediano y largo plazos. Con el distanciamiento en las políticas laboral, energética y del medio ambiente, entre los gobiernos de los tres países, incluido el canadiense, se anticipan más nubarrones para México de los que se han visto en la ruta de sociedad comercial que ha sido compartido hasta ahora.



El mensaje equivocado sobre el cubrebocas



La gran
depresión

Enrique Campos Suárez
enrique.campos@eleconomista.mx

Hay personajes de la política mexicana con posibilidades ante una eventual sucesión presidencial que hoy no pasan sus mejores momentos. Unos más afectados que otros por la desgracia de la Línea 12 del Metro y otros que se lamen los bigotes ante el infortunio de los punteros.

Pero hay uno en particular que fue un mal chiste en eso de los políticos con futuro. Porque en su mitomanía, en esa sumisión extrema, en su incongruencia e impericia, pasó de ser un supuesto *Rock Star* a una voz apagada, anulada, ignorada, que no escuchan ya ni siquiera los feligreses de la 4T.

El futuro de Hugo López-Gatell debería estar más encaminado a una comparecencia en barandilla que a pensar en un futuro político. El problema es que su anulación impide que haya una voz creíble que marque hacia dónde debe ir México en la pandemia.

Claro que el principal interesado en que no se hable más de la Covid-19 en México, de los millones de infectados y del más de medio millón de muertos por esta enfermedad, de acuerdo con las estimaciones más serias, es el propio presidente Andrés Manuel López Obrador. Y menos a tres semanas de las elecciones.

Pero hay un desamparo en el liderazgo y en la información sobre el SARS-CoV-2 que puede resultar peligroso.

Ha permeado por el mundo el discurso de que la humanidad está a salvo ya del coronavirus con la aplicación masiva de vacunas, pero eso todavía a estas alturas en buena parte del mundo es falso.

Es un discurso que tiene más trasfondo político que científico, en un afán de recuperar las economías y la vida como la conocíamos antes de esta pandemia. Pero es un mensaje equivocado.

En Estados Unidos todo ha sucedido muy rápido desde el jueves pasado cuando Anthony Fauci, el epidemiólogo responsable de la política de control de la pandemia en ese país, dijo que las personas vacunadas, si se encuentran en exteriores, ya no tienen que usar la mascarilla.

¿Qué escuchó la gente? Que ya no hay que usar el cubrebocas, por supuesto. Los Centros de Control y Prevención de Enfermedades de Estados Unidos abonaron a este asunto incluyendo la exclusión del uso de la mascarilla en interiores, si se tiene el esquema completo de vacunación.

Por supuesto que el presidente Joe Biden festejó esta nueva guía del uso de los cubrebocas, porque al final es un éxito político para su campaña de vacunación. Pero en realidad es un mensaje contrario al interés de su país.

No cuesta nada mantener por largo tiempo la obligatoriedad del uso de la mascarilla hasta que científicamente se compruebe que ya hay inmunidad de rebaño. En un país donde hay una corriente antivacunas, donde los niños no están inmunizados y donde entran y salen millones de viajeros.

Esta información se replica en países en peores condiciones de vacunación que Estados Unidos, como México. Donde hay pocos vacunados, donde el mal ejemplo presidencial ha sido permanente y donde la desafortunada voz de guía en la pandemia dice que el cubrebocas sirve para lo que sirve y no sirve para lo que no sirve. ¡Cuidado!



Tendencias

La mejor, GAP

AL cierre de la semana pasada, los títulos de Grupo Aeroportuario del Pacífico tuvieron un alza en su cotización en la Bolsa mexicana de 5.08% a 226.54 pesos por título, equivalente a una ganancia en market cap de 5,743.45 millones de pesos.

Grupo Aeroportuario del Pacífico | 226.54 PESOS POR ACCIÓN EN BMV | 14 MAY 21

215.58 7 MAY 21

5.08% ↑

La peor, Bimbo

LOS títulos de la panificadora más grande del mundo, Grupo Bimbo, retrocedieron 5.09% en la Bolsa Mexicana de Valores, al pasar de un precio de 41.1 pesos a uno de 39.01 pesos. En valor de mercado la emisora perdió 9,409.66 millones de pesos.

41.10 7 MAY 21

Bimbo | PESOS POR ACCIÓN EN BMV

39.01 14 MAY 21

-5.09% ↓

AC Las acciones de la embotelladora de Coca-Cola, Arca Continental, tuvieron un retroceso de 0.06% la semana pasada en la Bolsa Mexicana de Valores. Pasaron de 108.93 a 108.87 pesos por unidad. ↓

ALFA Los títulos del conglomerado industrial regional Alfa retrocedieron 1.42% la semana pasada en la Bolsa mexicana, al pasar de 14.09 a 13.89 pesos. En valor de mercado perdió 1,003.01 millones de pesos. ↓

ALSEA La administradora de restaurantes Alsea tuvo una semana negativa en la BMV pues sus acciones perdieron 0.34% al pasar de 32.24 a 32.13 pesos. Sin embargo, en lo que va del 2021 gana 24.1 por ciento. ↓

AMX Los títulos de América Móvil, propiedad de Carlos Slim, perdieron 0.54% durante la semana en la Bolsa mexicana, al pasar de 14.75 a 14.67 pesos. En lo que va del año avanzan 1.24 por ciento. ↓

ASUR Los títulos de Grupo Aeroportuario del Sureste, administrador del aeropuerto de Cancún, ganaron 3.08% la semana pasada en la Bolsa Mexicana de Valores. Pasaron de 360.42 a 371.53 pesos cada uno. ↗

BBAJO Los papeles de Banco del Bajío tuvieron una ganancia de 4.13% la semana que terminó el viernes anterior en la Bolsa mexicana. Pasaron de 29.81 a 31.04 pesos cada uno. En el año avanzan 13.78 por ciento. ↗

BOLSA Grupo Bolsa Mexicana de Valores perdió 521.39 millones de pesos en valor de capitalización la semana pasada en el centro bursátil. Sus papeles pasaron de 45.42 a 44.54 pesos, equivalente a una caída de 1.94 por ciento. ↓

CEMEX Las acciones de la cementera regional bajaron en la semana 2.98% al pasar de 17.13 a 16.62 pesos cada una. En valor de capitalización bursátil perdió 7,511.78 millones de pesos. ↓

CUERVO Los papeles de la toquitera más grande del mundo, José Cuervo, tuvieron una caída de 1.14% la semana pasada en la Bolsa. Pasaron de 48.04 a 47.49 pesos. En el 2021 pierden 4.91 por ciento. ↓

ELEKTRA Las acciones de Grupo Elektra, propiedad de Ricardo Salinas Pliego, reportaron un alza de 0.23% a 1,608.03 pesos por papel, equivalente a una ganancia en market cap de 846.04 millones de pesos. ↗

FEMSA La dueña de las tiendas de conveniencia Oxxo cerró la semana con una ganancia en el precio de su acción de 3.19% a 163.94 pesos por papel. En el año tienen un avance de 9.05 por ciento. ↗

GCARSO Los títulos del conglomerado Grupo Carso, propiedad de Carlos Slim, reportaron un retroceso de 0.09% a 57.66 pesos por acción la semana pasada. En el año muestran una pérdida de 13.14 por ciento. ↓

GCC Los papeles de Grupo Cementos de Chihuahua tuvieron un retroceso de 0.01% la semana pasada en la Bolsa mexicana. Pasaron de 143.21 a 143.19 pesos. En el 2021 ganan 19.31 por ciento. ↓

GFINBUR Los títulos de Grupo Financiero Inbursa, propiedad de Carlos Slim, reportaron semanalmente un retroceso de 0.77% a 19.23 pesos por papel, desde los 19.38 pesos de la semana previa. En el 2021 retroceda 4.14 por ciento. ↓

GFNORTE Los papeles de Grupo Financiero Banorte finalizaron la semana que terminó el viernes 14 de mayo con un alza de 3.09% a 123.26 pesos cada uno. En los últimos doce meses muestran una ganancia de 75.88 por ciento. ↗

GMEXICO La empresa minera Grupo México, líder en producción de cobre, tuvo un alza semanal en el precio de su acción de 0.37% a 100.58 pesos por título, y cerró con un valor de capitalización bursátil de 783,015.3 millones de pesos. ↗

GRUMA El precio de los papeles de la productora de harina y tortillas Gruma cerró la semana pasada en la Bolsa mexicana con una pérdida de 3.44% a 206.82 pesos cada uno. En el año tienen un retroceso de 12.71 por ciento. ↘

IENOVA Las acciones de la empresa de infraestructura energética IEnova cerraron la semana con un alza en el precio de su acción de 0.09% a 87.68 pesos por unidad, y cerró con un valor de capitalización bursátil de 127,336 millones de pesos. ↗

KIMBER Kimberly Clark de México, empresa de productos de higiene y cuidado personal, tuvo una ganancia en el precio de su acción de 0.06% a 35.15 pesos por papel. En el año refleja un avance de 3.41% en el centro bursátil. ↗

KOF Los títulos de la embotelladora Coca-Cola FEMSA tuvieron una ganancia de 3.45% durante la semana pasada en la Bolsa Mexicana de Valores. Pasaron de 93.88 a 97.12 pesos. En lo que va del 2021 la emisora avanza 6.13 por ciento. ↗

LAB La empresa de medicamentos de venta libre y productos de cuidado personal, Genomma Lab, tuvo un retroceso de 0.68% a 19.06 pesos por papel, desde los 19.19 pesos de la semana previa. En el 2021 avanza 1.17 por ciento. ↘

LIVEPOL Las acciones de la departamental Liverpool perdieron 2.29% en la semana, al pasar de 83.26 a 81.35 pesos en la BMV, obteniendo un valor de mercado de 107,997.1 millones de pesos hasta el viernes pasado. En el 2021 tiene una ganancia de 16.4% en sus títulos. ↘

MEGA Los papeles de Megacable ganaron 0.16%, llegando a un valor de mercado de 63,651.49 millones de pesos. Sus acciones tienen una ganancia de 1.82% en el año y se venden en 74 pesos cada una. ↗

OMA Las acciones de Grupo Aeroportuario Centro Norte se cotizan en 130.43 pesos cada una, terminando la semana con un aumento de 4.34% en la Bolsa Mexicana de Valores, y en el año aún gana 1.59 por ciento. ↗

ORBITA Los papeles de Orbita pasaron de 56.76 a 56.93 pesos en la semana, es decir, un avance de 0.3% en la Bolsa Mexicana de Valores, y acumulan una ganancia de 21.78% en lo que va del 2021. Actualmente tiene un valor de mercado de 119,553 millones de pesos. ↗

PEÑOLES Industrias Peñoles registró un descenso de 2.58% en la semana, sus acciones se vendían en 275.59 pesos cada una y su valor de mercado actual es de 113,891.6 millones de pesos. Además, en el 2021 la emisora acumula un retroceso de 18.17 por ciento. ↘

PINFRA Los títulos de Promotora y Operadora de Infraestructura cayeron 0.57% en la semana, cerrando en 154.09 pesos el viernes pasado en la Bolsa mexicana. Acumulan una caída de 12.26% en el año, con una capitalización bursátil de 63,711.52 millones de pesos. ↘

Q Las acciones de la aseguradora de automóviles Quótilas registraron un descenso de 1.69% en la semana, pasando de 109.51 a 107.66 pesos por acción, manteniendo un rendimiento positivo en el año de 0.49% y un valor de mercado de 44,463.58 millones de pesos. ↘

RA El Banco Regional finalizó el viernes con un alza en su cotización en la BMV de 2.51% a 101.31 pesos por título, y cerró con un valor de capitalización bursátil de 33,222.72 millones de pesos. ↗

SITES Los papeles de Telesites bajaron 1.01%, pasando de 18.85 a 18.66 pesos cada uno en la Bolsa Mexicana de Valores. La emisora tiene actualmente un valor de capitalización bursátil de 61,578 millones de pesos. En el año sus títulos caen 13.29 por ciento. ↘

TLEVISA Las acciones de Grupo Televisa pasaron de 50.67 a 50.42 pesos cada una, en la Bolsa Mexicana de Valores, esto es una disminución de 0.49% durante la semana pasada. En el año han subido 54% y su valor de mercado es de 139,595.9 millones de pesos. ↘

VESTA Los títulos de Vesta se incrementaron 2.82% y cerraron en 39.76 pesos el viernes pasado, con un valor de mercado de 22,562.74 millones de pesos. En lo que del 2021 el precio de sus acciones tiene un avance de 2.5 por ciento. ↗

WALMEX Walmart de México registró una baja de 4.61% en la semana que recién finalizó al pasar a 62.08 pesos por acción, y en el 2021 tiene un aumento de 10.9%, con un valor de capitalización bursátil de 1,084,004 millones de pesos. ↘



REPORTE ECONÓMICO

Finanzas públicas al primer trimestre 2021

DAVID MÁRQUEZ AYALA

EN EL PRIMER TRIMESTRE del año el comercio exterior de mercancías de México recobró el ímpetu de los años prepandemia con exportaciones e importaciones récord en períodos similares. Las primeras totalizaron 111 mil 897 millones de dólares, 3.1% sobre 2020, y las importaciones 113 mil 456 m, 8.3% sobre 2020, dando por diferencia un déficit comercial de -1 mil 559 mdd (**Gráfico 1**).

POCO NOS DURÓ el gusto del superávit comercial logrado en el primer trimestre de 2020 por 3 mil 722 mdd (**Gráfico 3**), y la realidad nos trajo de nuevo a déficit.

LAS EXPORTACIONES PETROLERAS ascendieron en el trimestre a 5 mil 712 millones de dólares, 12.0% más que en 2020, pero las importaciones subieron a 12 mil 480 mdd, 17.9% más. Cabe destacar que si bien las importaciones de derivados del petróleo disminuyeron sensiblemente (-2 mil 075 mdd) en el trimestre, las compras de gas natural se cuadruplicaron (3 mil 662 mdd más) (**Gráfico 2**). Esta disparidad entre exportaciones e importaciones siguió así incrementando el déficit de la balanza petrolera que en el trimestre tuvo un saldo de -6 mil 768 mdd (**Gráfico 4**).

DE LAS VENTAS NO PETROLERAS, las agropecuarias bajaron ligeramente -0.3% en el trimestre, mientras que las extractivas aumentaron 41.1% y las manufactureras 2.2. De las compras no petroleras, las de bienes de consumo aumentaron 6.1%, las de bienes intermedios (materias primas e insumos para la producción) 7.3, y las de bienes de capital (maquinaria y equipo) 7.1%. Así, la balanza no petrolera se mantuvo en superávit (5 mil 210 mdd), aunque menor al de 2020 (9 mil 205 mdd) (**Gráfico 5**).

LA BALANZA MANUFACTURERA registró exportaciones por 98 mil 244 mdd e importaciones por 96 mil 189 m, sosteniendo así un superávit de 2 mil 055 mdd (**Gráfico 6**).

LA BALANZA AGROALIMENTARIA, por su parte, registró ventas por 11 mil 033 millones y compras por 8 mil 205 m, manteniendo un superávit de 2 mil 827 mdd (**Gráfico 7**).

EN LOS CAPÍTULOs de la Tarifa Aduanal, cabe destacar el creciente déficit en el intercambio de cereales (-1 mil 559 mdd), debido a importaciones cada vez mayores de cereales transgénicos: 955 mdd en el primer trimestre de 2018, 1 mil 038 m en 2019, 1 mil 223 en 2020, y 1 mil 645 mdd en 2021.

Título	Mill de dólares *			Var % 21/20
	2019	2020	2021	
BALANZA COM (saldos)	-1,773	3,722	-1,559	---
Petrolera	-4,693	-5,483	-6,768	---
No Petrolera	2,920	9,205	5,210	---
EXPORTACIONES	108,095	108,522	111,897	3.1
Petroleras	7,045	5,099	5,712	12.0
No petroleras	101,051	103,423	106,185	2.7
Agropecuarias	4,965	5,560	5,546	-0.3
Extractivas	1,469	1,697	2,396	41.1
Manufactureras	94,617	96,166	98,244	2.2
IMPORTACIONES	109,868	104,800	113,456	8.3
Petroleras	11,738	10,582	12,480	17.9
No Petroleras	98,130	94,218	100,976	7.2
Bienes de consumo	13,939	13,734	12,899	-6.1
Petroleras	3,899	4,168	2,749	-34.0
No Petroleras	10,039	9,566	10,150	6.1
Bienes intermedios	85,495	82,125	90,984	10.8
Petroleras	7,839	6,414	9,731	51.7
No Petroleras	77,656	75,711	81,253	7.3
Bienes de capital	10,435	8,941	9,572	7.1

(*) Corrige cifras anteriores Fte: UNITE c/d de Banco de México

	(Millones de dólares)			Var ab 21/20
	2019	2020	2021 (p)	
SALDO	-4,693	-5,483	-6,768	---
Exportaciones	7,045	5,099	5,712	613
Petróleo crudo	6,236	4,359	4,816	457
Otras	809	740	896	156
Importaciones	11,738	10,582	12,480	1,898
Gas natural	1,835	1,165	4,826	3,662
Deriv del petr	7,810	7,481	5,406	-2,075
Petroquímica	2,092	1,936	2,248	312

(p) Preliminares. Fuente: UNITE c/d de Banxico



(Millones de dólares)	Export	Impor	Saldo
SALDO	98,244	96,189	2,055
Alimentos, Bebidas y Tabaco	5,422	3,921	1,502
Textiles y cuero	2,041	2,991	-950
Industria de la madera	368	507	-139
Papel, imprenta e editorial	506	1,723	-1,217
Químicos	2,647	7,423	-4,776
Productos plásticos y caucho	3,047	7,034	-3,987
Otros prods minerales no metálic	1,085	851	233
Siderurgia	2,321	5,507	-3,186
Minerometalurgia	3,483	3,203	280
Prods metálicos maquina y equip	72,835	57,018	15,816
Otras ind manufactureras	4,489	6,010	-1,521

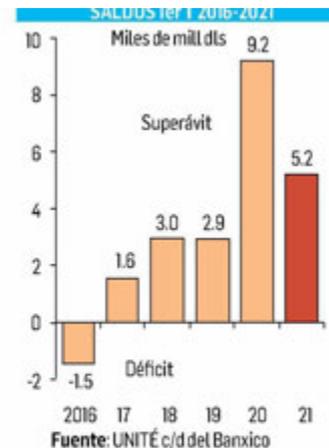
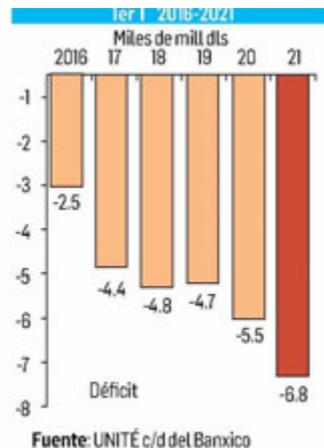
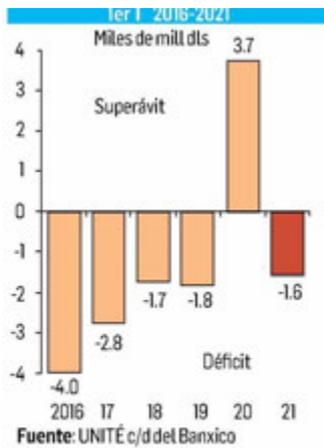
(p) Cifras preliminares. Fuente: UNITE c/d del Banxico.

Millones de dólares	Saldos		2021 (p)		
	2019	2020	Export	Import	Saldo
SALDO	3,013	3,381	11,033	8,205	2,827
Agropecuarias	1,901	2,335	5,546	4,095	1,451
Agroindustriales	1,112	1,045	5,487	4,110	1,377
Alimen, bebs y tabco	1,212	1,160	5,422	3,921	1,502
Productos químicos	-72	-86	55	141	-86
Prod textiles y cuero	-9	-14	9	31	-22
Otras manufacturas	-19	-15	0	17	-17

(p) Preliminares. Fuente: UNITE c/d de Banxico

Secciones/Capítulos	Millones de dólares		
	Export	Import	Saldo
TOTAL	111,897	113,456	-1,559
Agropecuarios y alimentos	10,908	7,871	3,038
02 Carne y despojos comest	682	1,080	-399
07 Hort, plantas, raices y tubér	2,845	187	2,659
08 Frutas y frutos comestibles	2,087	294	1,792
10 Cereales	86	1,645	-1,559
22 Bebidas y vinagre	2,080	208	1,872
Otros	3,129	4,457	-1,328
Minerales y químicos	13,871	27,848	-13,976
26 Minerales metalif, escorias	2,175	554	1,621
27 Combust minerales y prods	5,499	10,440	-4,940
29 Prods químicos orgánicos	442	2,112	-1,670
30 Productos farmacéuticos	394	1,450	-1,056
38 Prods de industrias químicas	311	1,887	-1,376
39 Plástico y sus manufacturas	2,418	6,429	-4,011
40 Caucho y sus manufacturas	887	1,828	-942
Otros	1,745	3,346	-1,601
Curtiduria y peletería	155	339	-184
Forestales e industria gráfica	696	2,196	-1,500
48 Papel, cartón y sus manufact	422	1,370	-948
Otros	274	826	-552
Textiles, calzado y ropa	1,942	2,754	-812
Minero-metalúrgicos	8,428	11,223	-2,796
71 Perlas, piedras y metal prec	2,467	236	2,231
72 Fundición, hierro y acero	959	3,236	-2,276
73 Manufactur de hierro o acero	1,697	2,497	-800
76 Aluminio y sus manufacturas	470	1,874	-1,403
Otros	2,835	3,382	-547
Maq y equip de transporte	65,525	50,705	14,820
84 Apar mecán, calderas, partes	19,036	18,209	827
85 Máquinas y material eléctrico	19,061	22,726	-3,665
87 Vehiculos terrestres y partes	26,705	9,538	17,167
Otros	723	732	-91
Manufacturas diversas	10,371	10,520	-149
90 Instr y apar de óptica y méd	4,747	4,296	451
94 Muebles; medic diversos	2,410	924	1,486
97 Arte y antigüedades	404	504	-100
Otros	2,809	4,795	-1,985

(1) Sólo incluye prods con valor (X ó M) de 1000 mill de dls o +. Fuente: UNITE con datos del grupo Banxico/INEGI/SAT/SE





MÉXICO SA

¿Empleo formal: poco a poco se recupera //

IMSS: en abril, más de 20 millones //

México condena uso de la fuerza israelí

CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA

DE ACUERDO CON las estimaciones presidenciales, en el primer trimestre del presente año México recuperaría los empleos formales cancelados por la pandémica sacudida económica de 2020, y tal cálculo muy cerca estuvo de convertirse en realidad, porque al cierre de marzo pasado aún se mantenía una diferencia negativa cercana a 400 mil plazas laborales.

SIN EMBARGO, EN abril de 2021 el número de empleos formales registrados en el Instituto Mexicano del Seguro Social superó por cerca de 143 mil plazas el registro de igual mes, pero de 2020, y se mantiene la tendencia creciente, sin olvidar que por la deleznable práctica de *outsourcing* en diciembre del año pasado de un plumazo se cancelaron cerca de 300 mil puestos de trabajo. Aun así, el indicador al cierre del cuarto mes del presente año supera el registro, para el mismo periodo, del último año de la administración peñanietista.

COMO LOS SEÑALA el Centro de Estudios de las Finanzas Públicas de la Cámara de Diputados, “derivado de la contingencia sanitaria por Covid-19 alrededor del mundo, el mercado laboral mexicano se ha visto impactado significativamente, traduciéndose en un menor nivel de empleo formal; no obstante, sigue dando signos de recuperación en el corto plazo”.

AL RESPECTO, EL informe recién divulgado por el IMSS detalla que al 30 de abril de 2021 “se tienen registrados ante el instituto 20 millones 70 mil 483 empleos formales, de los que 85.6 por ciento son permanentes y 14.4 por ciento eventuales. En los años recientes, estos porcentajes se han mantenido relativamente constantes. En dicho mes se registró un incremento de 44 mil 774 puestos, equivalente a una tasa mensual de 0.2 por ciento. Este crecimiento es superior a los abri- les con Semana Santa en los cuales se registra un incremento mensual promedio de 29 mil puestos”.

CON LO ANTERIOR, señala el IMSS, “la creación acumulada de empleo formal de enero a abril

del año en curso es de 296 mil 751 puestos, de los cuales 63.6 por ciento corresponde a plazas permanentes. En los pasados 12 meses se registró un aumento de 142 mil 787 puestos, equivalente a una tasa anual de 0.7 por ciento. Los sectores eco-

nómicos con crecimiento anual son construcción (10.8 por ciento), transformación (3.5), transportes y comunicaciones (2.1) y extractivo (0.5). Por entidad federativa, destacan Tabasco, Nayarit y Baja California con crecimientos anuales superiores a 6 por ciento”.

POR LO QUE se refiere al ingreso, el IMSS detalla que al cierre de abril pasado el salario base de cotización promedio de los puestos de trabajo afiliados al instituto alcanzó un monto de 427.70 pesos, lo que representa un incremento anual nominal de 6 por ciento, el tercer más alto registrado para un mes de abril de la última década. Desde enero de 2019 este indicador reporta crecimientos anuales nominales iguales o superiores a 6 por ciento.

POR OTRO LADO, el IMSS reveló que en el mes de referencia proporcionó seguridad social a cerca de 8 millones de personas en “otras modalidades de ocupación”, por medio de los seguros facultativo, de Salud para la Familia y en la Continuación Voluntaria del Régimen Obligatorio. En abril de 2021 se afiliaron más de 30 mil personas al Programa, ocho veces más que el número de puestos registrados en el esquema anterior (modalidad 34). El salario promedio diario asociado al Programa Piloto de Personas Trabajadoras del Hogar es de 208.70 pesos) mientras que el de la modalidad 34 (“Trabajadores Domésticos”) es de 140 pesos).

Las rebanadas del pastel

CON UN CINISMO digno de los tiempos nazis, el embajador israelí en nuestro país, Zvi Tal, hizo “un llamado” al gobierno mexicano para que “condene el terrorismo de Hamás”, cuando su país es el agresor y responsable de la muerte de miles de palestinos. Pero el diplomático recibió

puntual respuesta: México condenó, sí, pero “el uso desproporcionado de la fuerza por parte de Israel” y subrayó que, “a pesar de que la situación en el terreno se agrava día a día, el Consejo de Seguridad de la ONU todavía no ha sido capaz de pronunciarse; resulta imperativo alzar una voz unida, tratar de poner fin a la violencia de los últimos días, llamar a la protección urgente de la población civil, al respeto irrestricto del derecho internacional humanitario y al diálogo entre las partes, como única solución posible”.

cfvmexico_sa@hotmail.com



Según un estudio de la Organización Mundial de la Salud y la Organización Internacional del Trabajo, laborar más de 55 horas semanales aumenta considerablemente el riesgo de muerte por enfermedades cardíacas y accidentes cerebrovasculares. Foto Afp



DINERO

No tiene fuero Cabeza de Vaca; se va a Estados Unidos // Walmart: ¡fuera cubrebocas! // Cerveceros denuncian por corrupción a Cofece

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

CON UNA PASMOSA uniformidad algunos medios publicaron el fin de semana que ya quedó cerrado el caso del desafuero del gobernador de Tamaulipas, el panista Francisco García Cabeza de Vaca. Esa es la versión que hizo correr su abogado Alonso Aguilar Zinser: “El tema, por lo menos del desafuero, aquí termina...”, dijo a Azucena Uresti. Comentaba la decisión del ministro de la Suprema Corte de Justicia de la Nación, Juan Luis Alcántara Carrancá, que desechó por notoriamente improcedente un recurso de la Cámara de Diputados local. Ni siquiera su cliente le creyó. El gobernador anunció un viaje para “promover inversiones” a Estados Unidos y Canadá. Allá no vale su fuero. Recientemente el Departamento de Estado envió al zar anticorrupción, Santiago Nieto, información sobre sus movimientos financieros e inmobiliarios en aquel país. Precisando: la Fiscalía General de la República puede detenerlo, si quiere, ya no tiene fuero.

Fuera máscaras

WALMART Y SAM’S Club de Estados Unidos ya no requerirán a clientes o empleados que estén totalmente vacunados ni el uso de cubrebocas. Lo mismo han dado a conocer Starbucks y Trader Joe. Aunque es una noticia alentadora que anticipa un regreso a la normalidad, ha sido tomada con dudas e inquietud. El cambio para los compradores ya entró en vigor desde el viernes. Llega un día después de que los centros para el control y la prevención de enfermedades emitieran una nueva reglamentación en el sentido de que la gente puede transitar en la calle sin la mascarilla, bajo ciertas condiciones. ¿Qué harán Walmart y Sam’s Club para verificar que sus clientes estén vacunados? Nada. Confiarán en su palabra.

Denuncia por corrupción

FINALMENTE HUBO QUIEN se atrevió a denunciar por corrupción ante la Fiscalía General de la República a la presidenta de la Comisión Federal de Competencia Económica,

Alejandra Palacios, así como a otros consejeros. Sospechosamente han venido protegiendo al monopolio cervecero, integrado por Grupo Modelo y Heineken, cuando se supone que su responsabilidad es combatirlo. Las distribuidoras de la cerveza Miller, Domo y Gape reactivaron antiguos expedientes y contrataron al despacho Coello y Asociados. “Desde 1999 hasta 2020 en esta materia del mercado de la cerveza, se han iniciado nueve investigaciones que, curiosamente, todas se han cerrado. La Cofece, como órgano autónomo, protege a empresas extranjeras aprovechándose de su autonomía”, dice Javier Coello Trejo, director general del despacho. Informó que con fecha 19 de marzo de este año presentó una denuncia formal ante la fiscalía por hechos con apariencia de delito de corrupción contra los responsables de la Comisión. “Sabemos que en México existe un duopolio de cerveza. No es posible que estas autoridades investigadoras, aun cuando poseen todos los recursos para realizar esta investigación, tengan un incumplimiento total de las obligaciones de conformidad con la Ley Federal de Competencia Económica, eso lo que hace es darle una ventaja procesal a estas dos empresas cerveceras para que tengan un beneficio económico indebido”, dijo Coello Zuarth. No es el único grupo que se ha visto beneficiado. Basta con revisar la historia de bancos y traders que cometieron un fraude cuantioso con bonos del gobierno y la Cofece, después de varios años de investigación, le impuso una multa ridícula.

Ombudsman Social

¿QUÉ PUEDO HACER? Compré siete boletos de Interjet a Cancún, ida y vuelta, para octubre-noviembre de 2020. Estuvimos en el aeropuerto para abordar el vuelo correspondiente y esperamos 8 horas hasta que la empresa anunció la cancelación.

Alfredo Lima /Guanajuato (verificado por teléfono).

R: LA EMPRESA está en quiebra, es muy difícil que recupere su dinero. Súmese a una lista de defraudados que tiene Profeco.

Twitteratti

DICE CLAUDIO X. González que fue perseguido de Peña Nieto, que lo combatió por abusivo y corrupto. ¡Ah, mira!, sobre todo a billetazos por los 2 mil 360 contratos por adjudicación directa que recibió Kimberly-Clark de su gobierno por 296 millones 115 mil 818 pesos.

@Mike_Oviedo

Operación Salvar al mundo

Países	Dosis aplicadas	Dosis por cada 100 habitantes
Estados Unidos	270 832 342	82
Brasil	52 641 583	25
México	22 413 285	18
Canadá	18 098 814	48
Chile	16 563 864	87
Argentina	9 862 623	22
Colombia	7 044 644	14

Rep. Dominicana	3 071 487	29
Perú	2 444 998	7
Uruguay	2 281 217	66
Ecuador	1 405 898	8
El Salvador	1 350 587	21
Costa Rica	1 093 931	22
Bolivia	1 093 965	9
Panamá	825 811	19
Guatemala	274 434	2
Paraguay	175 127	2
Nicaragua	166 350	2
Jamaica	135 473	5
Trinidad y Tobago	61 850	4
Honduras	57 639	1
Belice	50 292	13
Venezuela	250	1
Guayana	126.8	16
Cuba	70	1
Bahamas	36	9
Otros países	—	—
Total	1 449 829 187	19

Fuente: En esta tabla presentamos un comparativo entre los países del continente americano. Los datos son recopilados de fuentes gubernamentales por el proyecto *Our World in Data* de la Universidad de Oxford.



• PESOS Y CONTRAPESOS

Por Arturo
Damm Arnal

¿Y el costo de oportunidad?

arturodamm@prodigy.net.mx

Uno de los hechos más importantes de la economía es el costo de oportunidad, consecuencia de la escasez, de que no todo alcanza para todo: los fines siempre serán más que los medios, por lo cual siempre tendremos que renunciar a ciertos fines, y en dicha renuncia consiste el costo de oportunidad, una de las realidades más relevantes de la economía.

El costo de oportunidad de las obras del gobierno tiene especial importancia porque las financia utilizando recursos que extrae, coactivamente, cobrando impuestos, de los ingresos de los contribuyentes, del producto del trabajo de los ciudadanos, por lo que debe minimizarse (y en muchos casos evitarse).

En el caso de México, ¿cuál será el costo de oportunidad del Tren Maya, del aeropuerto Felipe Ángeles, de la refinería de Dos Bocas? ¿En qué deja de gastar el gobierno por gastar en esas obras? Las mismas, ¿tienen bajos costos de oportunidad o elevados? Y estos, ¿sobre quiénes recaerán?

Difícil responder a la pregunta por el costo de oportunidad de tales obras, pero tiene que ver con recursos que podrían gastarse para lograr fines que van, desde acelerar la vacunación contra el Covid-19, hasta lograr una mejor provisión,

para quienes realmente la necesiten, de alimentos, educación y atención médica, los tres pilares sobre los que se forma el capital humano: conocimientos, habilidades y actitudes para, entre otras cosas, poder realizar trabajos productivos.

El costo de oportunidad se eleva (y por ser un costo debe reducirse), cuando el gobierno realiza obras, no para garantizar el respeto a los derechos de los ciudadanos; no para castigar a quien no los respeta; no para obligar a quien los viola a resarcir a la víctima; no para proveer los bienes y servicios públicos, que realmente sean públicos, y que realmente deban ser provistos por el gobierno; y no para corregir las externalidades negativas, todas ellas tareas legítimas del gobierno, sino para producir, ofrecer y vender bienes y servicios, tarea propia, no del gobierno, sino de las empresas, y ello abarca, desde la construcción de trenes, pasando por la de aeropuertos, hasta llegar a la de refinerías, todo lo cual debe dejarse a las empresas, no al gobierno.

Alguien podrá preguntar: ¿y qué pasa si las empresas no quieren construir trenes, aeropuertos y refinerías?, pregunta a la que respondo con otra: ¿por qué será? ¿Porque no resulta rentable? Si el costo de oportunidad se eleva cuando el gobierno realiza obras que no debería realizar, se maximiza (y por ser un costo debe minimizarse), si esas obras terminan siendo elefantes blancos, que sirven para nada, que no generan utilidades pero sí ocasionan pérdidas.

¿Cuál será el costo de oportunidad del Tren Maya, del aeropuerto Felipe Ángeles, de la refinería de Dos Bocas? ¿Sobre quiénes recaerá?



E W I L L E T (O L D R O) U L J I T A



• GENTE DETRÁS DEL DINERO

Lo malo de pelearse con Biden

mauricio.flores@razon.com.mx

Por Mauricio Flores

Según Index, organización que agrupa a las mil compañías manufactureras de exportación más importantes que operan en México que encabeza Luis Manuel Hernández, la inversión extranjera en tal sector crecería de 5% a 8% en 2021, porcentaje que podría presumir la secretaria de Economía, Tatiana Clouthier... de no ser que tal aumento es pobremente inercial; que el crecimiento real podría ser sustancialmente superior si los empresarios no advirtieran riesgos regulatorios en nuestro país, como laborales y energéticos.

Las compañías de manufactura de exportación en América del Norte –anteriormente conocidas como maquiladoras– registran hoy un *spin-return* de capitales y procesos productivos que hace 4 décadas se trasladaron a China y Lejano Oriente; la guerra comercial entre ese país con Estados Unidos y la conformación de bloques económicos obligó las condiciones de ese retorno: las reglas de contenido regional marcadas en el T-MEC condicionan los beneficios arancelarios y de no arancelarios a las empresas integradas en la cadena de valor de América del Norte, anulando la mayor parte de los beneficios a la incorporación de componentes de origen asiático a los productos regionales. Un ejemplo contundente de ello es la incapacidad del gigante chino CRRC que encabeza Liu Hualong para ofrecer locomotoras y vagones “Made in TMEC” al Tren Maya que coordina Rogelio Jiménez Pons.

Sin embargo, la inestabilidad de las regulaciones en México limita el regreso de firmas manufactureras provenientes de Asia. En el tema laboral, la disputa por el Contrato Co-

lectivo de Trabajo de GM en EU evidencia el primer gran encontronazo entre la CTM aún de Carlos Aceves y CATEM de Pedro Haces, conflicto en el cual tuvo que intervenir la AFL-CIO. El inicio de esta guerra sindical es el costo de asfixiar el modelo de subcontratación laboral (*outsourcing*) que permitía administrar el natural conflicto obrero-patronal.

En materia energética el conflicto también es múltiple: las primeras tres empresas (Finley Resources, MWS Management, y Prize Permanent) en demandar la nueva Ley de Hidrocarburos muestran el terreno incierto que tienen las empresas manufactureras globales que buscan en México los beneficios del T-MEC tanto en disponibilidad y precio de combustibles como de observación de las normas medioambientales internacionales. Ya ni hablemos del errático suministro eléctrico de la CFE, empresa a cargo de Manuel Bartlett, que por apoyarse en el uso de combustóleo, condena a casi toda la exportación mexicana a entrar a controversia ambiental internacional.

López Obrador intentó convocar a un cla-

mor nacional contra el “intervencionismo” estadounidense en los asuntos políticos nacionales. Lo que sabe hoy con precisión que Katherine Tai, representante comercial de EU (USTR), es la agenda económica que Joe Biden puede marcar a López Obrador.

Coca-Cola invierte 11 mmdp. Y hablando de medio ambiente, la Industria Mexicana de Coca-Cola, que representa Roberto Mercadé, anuncia la extensión de su programa de reciclaje de insumos y envases con una inversión de 10,926 mdp en los próximos 3 años para conjugar nuevas acciones en favor del medio ambiente con la sustentabilidad social y económica. Bajo los ejes rectores de retornabilidad, acopio y reciclaje, se pretende fortalecer el eslabón de la economía circular que desde hace años Coca-Cola ha forjado bajo el lema de “Un Mundo Sin Residuos”. En ello, la IMCC va acompañado de ECOCE, IMER, PETstar y sus embotelladores, bajo la premisa que hacer negocios de la manera correcta no es la más fácil, pero es la que genera un impacto social y ambiental sostenible.



IN- VER- SIONES

FIN DE MANDATO

Piden votación para relevar a líderes de IP

Nos cuentan que los asociados a Canacar, Concamin y Concanaco están muy molestos, pues sus respectivos líderes: Enrique González Muñoz, Francisco Cervantes Díaz y José Manuel López Campos ya cumplieron con la fecha estipulada para su mandato y no se ve que quieran moverse. Los agremiados exigen votaciones para relevarlos.

FORO 2021

Alistan panorama del internet en México

La Asociación de Internet Mx, que preside Philippe Boulanger, presentará hoy un panorama de cuánto ha avanzado la industria en el último año, durante su Foro Internacional Día de Internet 2021: Regulación y Tecnología, en el que se darán cita funcionarios, académicos e investigadores; Panaut, ciberseguridad, privacidad de datos estarán sobre la mesa.

CAMPAÑA TURÍSTICA

Gloria Guevara hará promoción saudita

En días pasados se dio a conocer la renuncia de la mexicana

Gloria Guevara Manzo a la presidencia del Consejo Mundial de Viajes y Turismo; sin embargo, no quedará sin empleo, ya que realizará una campaña de promoción turística para Arabia Saudita. Un reto difícil en un país con políticas restrictivas contra la mujer.

EXPANDE SU NEGOCIO

Inmobiliaria La Haus llega a Guadalajara

La proptech inmobiliaria La Haus, que preside Rodrigo Sánchez-Ríos, continúa creciendo con la colocación de inmuebles de forma ciento por ciento digital, por lo que pronto anunciará la llegada de Guadalajara a su plataforma, que creció 258 por ciento durante 2020.

PREMIAN INCLUSIÓN

Impulsan AT&T y el Tec a emprendedores

La operadora de telecomunicaciones AT&T y el Tec de Monterrey crearon la iniciativa 30 segundos x México, con la que premiaron a los proyectos de emprendimiento inclusivo Hello World, que traduce el lenguaje de señas al español, y Hugin and Munin, un videojuego que identifica a niños que sufren *bullying*.



ESTIRA Y AFLOJA

J. JESÚS
RANGEL M.



jesus.rangel@milenio.com

Los retos de Mail Boxes; Grupo R

La pandemia ofreció nuevas oportunidades de crecer. Por eso Mail Boxes Etc (MBE) se transformó y de ser intermediario en operaciones de logística se convirtió en consultor de este negocio. Ahora ofrece soluciones para envíos individuales y corporativos, de empaque y embalaje, de almacenaje, de compras y de diseño gráfico e impresión digital.

Ilan Epelbaum, director general de la empresa en México, explicó que “por la pandemia incorporamos al servicio de mensajería y paquetería los de carga, embalaje y almacenamiento para nuestros clientes. Creció exponencialmente el comercio electrónico y ofrecemos asesoría para participar en la cadena de suministro y almacenaje incluso servicios de carga”.

MBE cuenta con 61 tiendas en 20 ciudades y tiene alianzas con empresas de mensajería y paquetería nacionales y globales. En 2020 los envíos sumaron 1.5 millones y se trabajó con más de 54 mil clientes incluso del e-commerce en sus plataformas especializadas. “Este año crecemos entre 12 y 14 por ciento en facturación, de la mano con el sector logístico, y estamos listos”.

El directivo recordó que en abril de 2020 las exportaciones de México cayeron 48 por ciento mientras se registró una demanda extraordinaria en el mercado interno, sobre todo en artículos de moda, tecnología, libros, belleza y cuidado personal. Las empresas de mensajería colapsaron y hubo problemas de

entregas en mayo, junio y julio.

“El consumo en mayo a través de mensajería y paquetería se duplicó. Es cuando la gente percibe que el encierro será por mucho tiempo, al igual que las compras en línea. En 2020 el comercio electrónico creció 81 por ciento, y ni las empresas de mensajerías ni nosotros

como intermediarios lo esperábamos”. De ahí la razón de “reestructurar planes y fortalecer capital humano, infraestructura y tecnología. Nuestra plataforma de 2017 para operar desde casa creció de forma exponencial en 2020 por el e-commerce, y tuvimos ampliar nuestros servicios para convertirnos en consultores de logística”.

Cuarto de junto

Grupo R, el contratista más exitoso de Pemex que encabeza **Ramiro Garza**, informó que desde febrero varias empresas del grupo ven todo lo relacionado con el tema fiscal, que es falso que Pemex le pagara 200 millones de dólares y se transfirieran al SAT, y que cada contrato determina los procedimientos para subsanar cualquier situación irregular que pudiera presentarse. No dice nada del oficio firmado por **Luz María Zarza Delgado**, directora jurídica de Pemex... Los productores independientes de cerveza en México buscan reabrir la denuncia de prácticas monopólicas de grandes cerveceras como Ab InBev y Heineken, que afectan la creación de empleos... El Consejo Mexicano de la Carne, que preside **Ernesto Hermosillo**, presentará el miércoles el Compendio Estadístico 2021. ■■■■



RIESGOS Y RENDIMIENTOS

- * Consiente Cofece monopolio de cerveceras
- * Mazda y Volkswagen cambia de presidente
- * Cinemex reanuda operaciones en 153 complejos

Los productores Independientes de la Cerveza, representados por **Javier Coello Trejo**, acusaron a la Comisión Federal de Competencia, que preside **Alejandra Palacios** ante la Fiscalía Anticorrupción, de no atender las determinaciones que ordenó un Tribunal Especializado en el caso de las prácticas desleales, que llevan a cabo las empresas Ab InBev (Grupo Modelo Sab Miller), que preside **Cassiano DeStefano** y Heineken (Cervecería Cuauhtémoc Moctezuma), que dirige **Marc Busai**, quienes pese a haberse comprometido a modificar y pagar una multa siguen bloqueado a competidores, sin que la COFECE haga algo para impedirlo. Los Productores Independientes denunciaron que pareciera que la COFECE se ha convertido en un aliado de las grandes empresas productoras de cerveza y alentado sus prácticas anti-competitivas, y piden que se ponga fin, pues no es posible que un caso que ya está concluido lo tenga en el cajón de los sueños, en beneficio directo de las dos grandes marcas de cerveza en México, que por cierto, hace tiempo dejaron de ser de capital nacional.

El meollo del asunto es que históricamente las dos grandes marcas de cerveza se han dividido el mercado y aplica prácticas monopolísticas. Si la cerveza corona tiene su territorio en el estadio Azteca, pues la Tecate manda en el estadio de los Tigres de fútbol. Esta práctica se denunció ante la Cofece y se le dio trámite, hasta el grado de que se aplicó una multa, pero extrañamente el archivo quedó en la congeladora y ni para atrás ni para adelante.

Estos convenios se replican en fondas y tiendas de conveniencia, lastimando a los pequeños productores, quienes tienen cerrado el mercado, no por calidad ni precio, sino por el capricho de forma de operar de las grandes cerveceras. Empresas como Domo y Gape realizaron inversiones por 20 millones de dólares de 1994 a 2017, pero bajo este entorno monopolístico, compiten con los bazos amarrados.

CAMBIOS. **Jeffrey Guyton** es el nuevo presidente y director ejecutivo de Mazda North American Operations, a partir del 24 de junio. El nombramiento incluye la supervisión de las operaciones norteamericanas de Mazda con sede en Irvine, California; Mazda Canadá Inc., con sede en Toronto; Mazda Colombia, con sede en Bogotá; y Mazda Motors de México.

RELEVO.- Holger Nestler fue nombrado como nuevo presidente del Consejo Ejecutivo de Volkswagen de México, posición que asumirá de manera oficial a partir del 1 de junio de 2021. **Steffen Reiche** asumirá a partir del 1 de junio del presente año su nueva responsabilidad como Vicepresidente Ejecutivo de Producción y Gestión del Producto en SAIC Volkswagen, China.

APOYOS.- Upfield, que dirige el ex nadador de alto rendimiento **Dieter Holtz**, apuesta por **Briseida Acosta**, talentosa taekwondista. La alianza entre las deportistas y Margarina Primavera, reconocida marca en su categoría, brinda el respaldo necesario para tenga la oportunidad de abrirse camino hacia los próximos Juegos Olímpicos que se celebrarán en Tokio, Japón.

REAPERTURA.- Después de tres meses de haber pausado la operación a nivel nacional a causa de la contingencia por el COVID-19, Cinemex, que pertenece a Grupo México de **Germán Larrea**, reabre a partir del 26 de mayo, las puertas de 153 complejos en la República Mexicana, cumpliendo y extremando todas las medidas de seguridad y sanidad



MOMENTO CORPORATIVO

Grupo Chedraui, el reto de crecer más en EU

ROBERTO AGUILAR

En el primer trimestre del año, Estados Unidos aportó 40 por ciento de las ventas totales de la cadena comercial que dirige **José Antonio Chedraui Eguíaque**, que desde 2010 tiene presencia en el mercado estadounidense y que progresivamente aumentó hasta alcanzar 123 establecimientos al cierre de marzo, y próximamente sumará 250 unidades con la compra de Smart & Final, que será la mayor adquisición en la historia de la compañía, que cuando se concrete posicionará a Estados Unidos como la principal fuente de negocios para la tercera cadena de supermercados en México con 325 unidades hasta el primer trimestre.

Antes de anunciar la compra, cuyo monto asciende a 620 millones de dólares, la administración de Chedraui fue bastante cautelosa con sus planes de expansión con apenas ocho nuevas tiendas en México y para Estados Unidos había descartado nuevas aperturas, y al parecer esto seguirá así, porque la administración se centrará en cerrar la compra que será financiada con una combinación de deuda bancaria y los recursos disponibles en caja que suman más de tres mil millones de pesos; y los objetivos a mediano plazo serán buscar opciones para ampliar la huella actual de Smart & Final a poblaciones más pequeñas en los estados de California, Arizona, Nevada e incursionar en Texas.

Para el mercado nacional, el plan ideal sería incursionar en otros estados con el concepto Smart & Final que gracias a la alianza de la estadounidense con los dueños de los supermercados Calimax, y que Chedraui busca no

sólo mantener, sino potencialmente ampliar, opera 16 tiendas en Baja California y Sonora, entidades donde por cierto Chedraui no tiene presencia.

Y desde el punto de vista financiero, diversos análisis mostraron sus dudas porque si bien la aportación de Estados Unidos a las ventas rondaría 65 por ciento, las tiendas que comprará la cadena mexicana no tienen los mejores márgenes y esto minaría la rentabilidad global de Chedraui, aunque este episodio no es nuevo porque sucedió con la adquisición de Fiesta en 2018, aunque progresivamente mejoró la rentabilidad, pero ahora el número de establecimientos que adicionará es mucho más relevante y mejorar el desempeño podría tomar varios años.

NUEVOS PROYECTOS

Acciona México, que encabeza **Sergio Ramírez Lomelin**, obtuvo un contrato bajo la modalidad de asociación público privada para construir y operar por 25 años una planta desaladora en el municipio de Los Cabos, Baja California, con un presupuesto total de 134.5 millones de euros. El proyecto, donde también participa La Peninsular Compañía Constructora, tendrá un amplio impacto social porque el objetivo es solucionar la escasez de agua potable que afecta a la localidad y beneficiar directamente a más de 464 mil habitantes; pero además se contribuirá al menor impacto ambiental puesto que Acciona es líder mundial en la tecnología de ósmosis inversa que emite hasta 6.5 veces menos gases de efecto invernadero que la desalación tradicional.

@robertoah



NOMBRES, NOMBRES Y... NOMBRES

Negociación de TLC con Corea este año y meta de Economía lograr "piso parejo"

ALBERTO AGUILAR

Desde hace casi cuatro décadas México optó por abrir la economía para acrecentar la competitividad. Un primer paso fue el GATT y luego se firmó el acuerdo comercial con EU y Canadá, ahora T-MEC.

Justo hoy habrá una reunión para evaluarlo con la presencia de **Katherine Tai** del USTR, **Tatiana Clouthier** por Economía y **Marc Garneau** de Canadá.

Más allá de lo que suceda, el gobierno del presidente **Andrés Manuel López Obrador** trae en la mira seguir adelante con el proceso de interrelación con el mundo.

El esfuerzo está a cargo de Economía y en particular de la subsecretaría de Comercio Exterior que comanda **Luz María de la Mora**. Le platicaba del objetivo de suscribir un TLC con Corea del Sur, viejo expediente que pronto se retomará.

De la Mora ya platicó en abril del cronograma que se tiene en varios frentes con los integrantes "del cuarto de junto" incluido Conca-mín de **Francisco Cervantes**.

Aún no hay una fecha definida y debe elaborarse el calendario de negociaciones. La propia subsecretaría expone que se va en serio para lograr "un piso parejo" con esa economía asiática que hoy es la que más se beneficia.

Un 47% de lo que exporta a México llega

con arancel cero vía Imex, Prosec o Regla Oc-tava. También saca raja de sus acuerdos con Perú, Colombia y Chile que son parte de Alianza Pacífico.

En cambio 80% de lo que vende México paga aranceles que van del 1% hasta 887%. Va-ya sólo 3.6% de los productos mexicanos tiene libre acceso. De ahí la necesidad de emparejar la situación, porque además el comercio entre ambos países no se ha detenido. Creció 5% en 2019 y 4% en 2020.

Corea es ya el 4 socio comercial. Sin embargo, de unos 20,000 mdd anuales, sus flujos implican 14 mil 700 mdd, vs 5,290 mdd del nuestro.

Hay agropecuarios que pueden aprovechar el mercado coreano: aguacate, plátano, limón, cacao, jugo de naranja, carne de puerco y res. Ciertamente, hay rubros industriales que se ven amenazados como acero, textil, químico. La consigna de Economía es evaluar las sensibilidades con el uso de las mejores herramientas para buscar un tratado a la par de los últimos que se han suscrito incluido el T-MEC, el TLCUEM y el Transpacífico (TPP). La intención es iniciar este mismo año.

EN LA LUPA VALES EN EUROPA Y SÍ VALE DIFÍCIL

Se conoce de la decisión de la francesa Groupe Up para desinvertir su negocio en México. La

verdad es que será difícil que alguna de las grandes firmas de vales de despensa que operan aquí pueda quedarse con Sí Vale que lleva **Gerardo Yopez**. Y es que esta compañía por sí misma tiene el 30.4% del mercado. Se ha mencionado por ahí a Sodexo de **Carlos Ferrer**, pero ésta tiene a su vez 17.9%, en tanto que Edenred de **Andrea Keller** posee 38.2%. En cualquiera de esos casos habría una excesiva concentración. Por lo pronto ahora mismo autoridades de competencia evalúan en ese negocio vicios en Italia, República Checa, Eslovenia. Así que quizá el asunto está cantado para que la francesa sea adquirida por un banco o fondo de inversión.

RETRASOS DE GOBIERNO GOLPEA CONSTRUCTORAS

La realidad se impone y más allá del rebote que deba tener la economía, las constructoras no levantan. Además al interior de la CMIC de **Francisco Javier Solares** hay preocupación porque la liquidez cada vez está peor, máxime que el gobierno federal mantiene sensibles retrasos en los pagos en obras en curso. Hay quejas en SCT de **Jorge Arganis Díaz** y SHCP de **Arturo Herrera**, sin resultados.

@aguilar_dd

albertoaguilar@dondinero.mx



AL MANDO



#OPINIÓN

EL RETO EN LAS ADUANAS

El Presidente ha dicho que desde el 2 de marzo, mandos militares quedaron al frente de las Aduanas para frenar el contrabando fiscal

E

l presidente **Andrés Manuel López Obrador** comentó, nuevamente, o mejor dicho giro la instrucción en la conferencia *mañana* del jueves 6 de mayo, que todas las aduanas fronterizas estén a cargo de la Secretaría de Defensa Nacional (Sedena), que comanda **Luis Crescencio Sandoval**, y las aduanas portuarias en manos de la Secretaría de Marina Armada de México (Semar), al mando de **José Rafael Ojeda Durán**.

Mencionó que: "Les voy a mostrar algo, porque quiero que la gente se vaya enterando cada vez más del terrible daño, el tremendo daño de la corrupción. A ver si podemos poner la lámina de la importación de gasolinas, son dos, de gasolina y de diésel por las aduanas. Todavía no terminamos de limpiar las aduanas. El 2 de marzo, mandos militares quedaron al frente de la Administración de Aduanas para frenar el contrabando fiscal. Tomamos esa decisión, de que en los puertos la Marina y en las aduanas de la frontera, la Secretaría de la Defensa. Como resultado, se estima que durante marzo la venta de gasolinas y diésel incrementó 47.8 millones de barriles diarios,

**La venta de
gasolinas
incrementó
47.8 millones de
barriles al día**

lo que representa 6.7 de las ventas totales. O sea, Pemex, vendió más”.

Sin embargo, esta información, puede ser real o no, ya que está comprobado que la seguridad de las aduanas en el país se cuida con más tecnología.

Raquel Buenrostro, jefa del Servicio de Administración Tributaria (SAT), sabe que no es lo mismo pagar

impuestos por galones de agua, que por turbosina o algún otro hidrocarburo.

Entonces el anuncio no es del todo cierto, ya que las aduanas no cuentan con esa tecnología y se sigue operando lo que se ha llamado *huachicoleo* fiscal.

SOLUCIÓN A ESCASEZ DE AGUA

Se estima que al menos ocho mil 500 familias viven en Los Cabos, Baja California Sur, sin servicios eficientes de agua, un problema añejo que no ha tenido solución.

Sin embargo, la realidad de los bajacalifornianos podría estar a punto de cambiar. La semana pasada se dio a conocer que la división de agua de Acciona, que en su capítulo de infraestructura para México va trabajar en conjunto con La Peninsular Compañía Constructora, de **Carlos Hank Rhon**, y a través de una Asociación Pública Privada (APP) desarrollarán el diseño, proyecto ejecutivo, financiamiento, equipamiento, construcción y mantenimiento por 25 años de la desaladora para el municipio de Los Cabos. La obra contará con un presupuesto de 134 millones de euros, y se construirá en un lapso no mayor a 24 meses.

La tecnología para desalinizar el agua estará basada en osmosis inversa, –esto es 6.5 veces menor en generación de gases de efecto invernadero en comparación con las plantas tradicionales–, y una vez que entre en operación la capacidad de producción será de 250 litros por segundo beneficiando a 464 mil habitantes en la región.

JAIME_NP@YAHOO.COM / @JANUPI



UN MONTÓN — DE PLATA —



CARLOS
MOTA

#OPINIÓN

NADIE DETIENE A NATURA

Una de las estrategias de la empresa para mantenerse vigente en el ánimo del consumidor tiene que ver con un fuerte impulso a la innovación



Está imparable. Probablemente no haya otra historia de solidificación empresarial en la industria de los cosméticos en todo el mundo en este momento como la que está viviendo la empresa brasileña Natura. La compañía reveló en su informe trimestral de la semana pasada que su indicador financiero clave, el Ebitda, creció a un ritmo de 400 por ciento. En México su director general es **Hans Werner**, quien ha consolidado la huella de esta empresa en el país.

El secreto de Natura en los últimos meses ha sido los canales de venta digitales. Reveló que en el primer trimestre del año sus ventas digitales en la marca Natura crecieron 253 por ciento, mientras que las de su marca Avon lo hicieron a un ritmo de 132 por ciento. ¿Dónde está el secreto de Natura? En las ventas sociales digitales. Si alguien tenía dudas del poder de las redes sociales para vender, la respuesta está a la vista: la firma reveló que el número de consultoras que compartió contenido que luego derivó en ventas se incrementó 350 por ciento en el trimestre, y "los pedidos a través de más de 1.3 millones de tiendas virtuales en la región crecieron 80 por

El secreto de Natura ha sido los canales de venta digitales

ciento en comparación con el mismo periodo de 2020”.

Esta empresa está en franco patrón de dominancia en la industria cosmética global. Hace pocas semanas emitió un bono verde por Dlls. \$1 mil millones, atado a indicadores de desempeño sustentables de aquí a 2026, y en franco camino hacia sus objetivos de circularidad en la eco-

nomía. Una de las estrategias de Natura para mantenerse vigente en el ánimo del consumidor tiene que ver con un fuerte impulso a la innovación. De hecho, casi tres cuartas partes de sus productos vendidos proviene de un portafolio de artículos lanzados en los últimos 24 meses. Su incursión en el mundo de los cubrebocas y los geles durante la pandemia, por ejemplo, fue notoria. La empresa lanza una batería completa de 300 productos distintos cada año.

Natura aún está lejos de las ventas de corporaciones como Estée Lauder o L'Oréal. Pero, ya entró en la liga de las 20 empresas más grandes del mundo, incluso por encima de Revlon. La calidad de su alta gerencia es tan elevada, y su estrategia de solidificación tan ambiciosa, que no pasará mucho tiempo para que la veamos catapultarse a los primeros sitios globales. Ya trabaja en eso, vendiendo cremas para manos y champú.

COCA COLA

El nuevo director de asuntos públicos de Coca Cola México, **Sergio Londoño**, ya puso la mira en vincular a esa empresa estadounidense y a su sistema de embotelladores con comunidades y gobiernos. La idea es impulsar a los pequeños comercios. Esta compañía entendió muy bien a la 4T.

AIRBNB

Se avecina la 'recuperación del siglo' en materia de viajes y turismo, apuntó **Brian Chesky**, CEO de Airbnb. Los datos internos ya se lo indican.

MOTACARLOS100@GMAIL.COM / WHATSAPP 56-1164-9060



CORPORATIVO



#OPINIÓN

REVISAN
GESTIÓN
DE ALTÁN

A ocho años de inicio de la llamada Red Compartida, no se ha cumplido el objetivo de llevar telefonía e internet a comunidades distantes



hora que la 4T revisa muchas de las políticas públicas de pasadas administraciones, todo indica que el sector telecomunicaciones no será la excepción.

Nos comentan que el foco se centra en Altán Redes, que se había fijado entre sus propósitos llevar conectividad a zonas marginadas, y como otras empresas, se ha quedado en lugares que ofrecen rentabilidad, afectando a la Red Compartida que gozaba de grandes expectativas de crecimiento.

Altán Redes es un consorcio integrado por una decena de empresas que ganó un contrato para construir, operar y actualizar dicha red por 20 años, pero a casi ocho de su creación se ha quedado corta y estaría en dificultades para ampliar sus inversiones.

Entre los lastres de Altán Redes anoté una deuda por 850 millones de dólares en manos de bancos de desarrollo y privados, lo que llevaría a revisar incluso su concesión. Y es que una de las promesas del gobierno federal ha sido llevar internet de alta velocidad a miles de comunidades distantes y lamentablemente no ha tenido en Altán Redes a un aliado,

**Altán Redes
ganó un
contrato para
operar dicha
red por 20 años**

de ahí que se considere un mejor uso al espectro de 700 Mhz que controla.

En el caso concreto de la telefonía celular uno de los principales problemas al que se ha enfrentado Altán Redes es el hecho que su infraestructura se ha desplegado en regiones donde otros concesionarios ya tenían cobertura, de ahí que existe poco interés por arrendarle capacidad, y en la parte

de precios tampoco han sido lo suficientemente atractivos.

A partir de esa estrategia, mucho de lo que se pensaba iba a significar la Red Compartida en el país, es aún una promesa incumplida.

LA RUTA DEL DINERO

El séptimo *Foro de Recicladores*, organizado por la Asociación Nacional de Industrias del Plástico (Anipac), que preside **Aldimir Torres**, se celebrará de forma virtual el 18 y 19 de mayo. Los temas versan sobre la forma de transitar a una gestión integral de residuos plásticos, tendencias y nuevas tecnologías para la identificación de plásticos reciclados. También se darán a conocer los resultados del *Primer Estudio Cuantitativo de la Industria del Reciclaje en México*. En el evento participarán **Steve Alexander**, de la Association of Plastic Recyclers; **Jesús Martínez**, de McBride Sustainability; **Fernando Pérez**, de BASF; **Magdalena Balcells**, de Asipla; **Daniel Mitchell**, de Acoplásticos; **José Luis Picone**, de Cairplas; **Silvia Piedrahíta**, de Plastivida; **Alethia Vázquez**, de la UAM-A y **Eduardo Martínez**, de la Anipac... Pese a que un tribunal ordenó reabrir la investigación en contra de AbInBev (Grupo Modelo Sab Miller) y Heineken (Cervecería Cuauhtémoc Moctezuma), el pleno de la Comisión Federal de Competencia Económica, de **Alejandro Palacios**, desacató tal determinación. En el expediente, que lleva más de una década, Productores Independientes de Cerveza de México exigen poner fin a las prácticas que impactan la competencia en nichos como el restaurantero.

ROGELIOVARELA@HOTMAIL.COM / @CORPO_VARELA



¡Llamada a Pymes!... por el Centro de Competitividad de México

Tuvimos la oportunidad de conversar con **Juan Carlos Ostolaza, director del Centro de Competitividad de México (CCMX)**, cuyo objetivo es impulsar el desarrollo y crecimiento de las **Pymes** a través de un modelo de integración a las cadenas de suministros y profesionalización, basado en las mejores prácticas de las grandes empresas dentro del **Consejo Mexicano de Negocios**.

El **Centro de Competitividad de México (CCMX)** es un brazo operador muy importante del **Consejo Mexicano de Negocios (CMN)**. Busca que directivos de empresas grandes interactúen con directivos de **Pymes** para brindar tips, metodologías, procesos y/o experiencias que permitan a las **Pymes** empezar a trascender.

En **México** existen 6.4 millones de establecimientos que ocupan a más de 36 millones de personas. Por ejemplo, para medir lo relevante de todo esto, el 94.9% de las empresas en **México** son **Micro** y emplean al 37.2% de la población ocupada, las **Pequeñas y Medianas** que representan el 4.9%, emplean al

30.7% y las **Grandes Empresas** que presentan el 0.2%, emplean al 32.1% de la población ocupada.

Este **Centro de Competitividad** tiene un **Programa de Consultoría** donde ayuda a las **Pymes** a identificar áreas de oportunidad y las acompaña en la implementación de un Plan de Acción. Tienen un **Programa de Capacitación**, que actualmente se lleva a cabo por línea, de reuniones de Empresario con Empresario (de empresas grandes con **Pyme's**), un **Programa de Vinculación** donde buscan oportunidades de interactuar juntos, que la **Pymes** puedan venderles a empresas grandes sus productos y servicios con la calidad requerida. También tienen un **Programa de Financiamiento**, donde el **CCMX** dentro del **Consejo Mexicano de Negocios**, ayuda a las **Pymes** con Bancos, Sofomes, Sofipos, Arrendadoras, Fintech, etc, para buscar recursos que les permitan financiar su operación.

Solamente hay que recordar la crisis de 2020 generada por factores como el **Covid** y la falta de apoyos auténticos del Gobierno,

donde el 91% de las **Pymes** sufrió una caída en ingresos, el 69% de ellas, enfrentó un grave problema de liquidez y el 47% tuvo que despedir a trabajadores. Uno de los graves problemas para las **Micro y Pequeñas** empresas principalmente es la falta de clientes.

Actualmente entre las consecuencias de esta pandemia está el encarecimiento de productos diversos que forman parte de las materias primas necesarias para su producción.

Por todo esto, el **CCMX** brinda una oportunidad para que las **Pymes** se acerquen y les ayuden a evaluar su condición y sus necesidades, los capaciten y los vinculen con empresas que requieran de sus productos y/o servicios.

En este 2021, la economía mexicana se estará beneficiando de la actividad productiva de los **Estados Unidos** y dará cierta oportunidad a las **Pymes** para producir y vender. No obstante, el recurso seguirá siendo "crítico" y la planeación debe ser muy puntual y disciplinada. Los bancos y empresas financieras no bancarias seguirán en su proceso de fortalecimiento, cuidando su cartera crediticia.



**MARIEL
ZÚÑIGA**

EN CONCRETO

**En agosto nuevo
crédito hipotecario
banca + Infonavit**

Este año los créditos hipotecarios comenzaron con el pie derecho. Ya en marzo, logró una colocación extraordinaria a un 39 por ciento más al monto del año pasado, cuando se comenzaban los efectos del Covid.

Hoy busca una mayor diversidad de productos y a lo largo del año presentará diferentes créditos que se adaptarán cada vez más a las necesidades, para agosto se lanzará el crédito Infonavit + subcuenta + crédito de la banca.

Este es un crédito que se anunció el año pasado en la Convención Nacional Bancaria todavía en Acapulco, no obstante, el retraso, ya se afinó y de hecho se sumará con un monto de crédito el Instituto tripartita que encabeza Carlos Martínez Velázquez.

Esto es que aproximadamente un millón de extrabajadores que tienen cuenta en Infonavit con un promedio de 120 mil pesos, que pueden utilizar para el enganche, luego la banca fijará el porcentaje de préstamo de acuerdo a la capacidad de la persona y el Infonavit le podrá otorgar hasta el 30 por ciento del crédito.

A la fecha ya fueron autorizadas las nuevas reglas de operación de Infonavit y con esto en breve, esperamos noticias de los nuevos créditos e incluso de las nuevas tasas (se busca abaratar los costos de los créditos para los trabajadores, sobre todo para los que menos ingresos perciben).

Hoy para la banca el crédito de compra de vivienda nueva o usada sigue siendo el más solicitado; le siguen los créditos para mejoramiento o remodelación y también para la construcción de su vivienda, (hay bancos que incluso prestan para comprar el terreno) el financiamiento que le sigue es para el pago de pasivos, esto es cuando se cambia de banco para mejorar de condiciones, con tasa más reducida para reducir la carga finan-

ciera y la mensualidad del crédito, etc.

Otro crédito disponible y que se pensaría que es muy buscado es el de liquidez, que se puede otorgar normalmente cuando se tiene una vivienda libre de gravamen y se hipoteca para obtener recursos con destino libre: para pagar otras deudas; consolidarlas en una sola o pagar el crédito de tarjeta o automotriz, bajando la tasa de interés y el monto de mensualidades.

“Hoy es muy fácil obtener un crédito de liquidez o de pago de pasivos más liquidez. Y hay muchas modalidades en las cuales se puede combinar una adquisición con un crédito de liquidez”, explicó Enrique Margain, coordinador del Comité Hipotecario de la Asociación de Bancos de México (ABM)

POR CIERTO

La Ciudad de México es la capital con más proyectos en fase de entrega inmediata con 45 por ciento, en comparación con ciudades como Lima, Perú, la cual tiene 16 por ciento de obra en este rubro.

La consultora Tinsa México expuso esta semana que en contraparte se encuentra Bogotá, Colombia, la cual tienen más del 70 por ciento de los proyectos en preliminares, mientras que, en Santiago, Brasil, mantiene el mayor porcentaje en obra negra.

Interesante cuando otros analistas señalan que hay disminución de oferta inmobiliaria.

PREGUNTA

¿Sabes por qué no arrancan los proyectos inmobiliarios de los corredores en CDMX?

¡Hasta la próxima!

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