

# CAPITANAS



## ANA KARINA DERBEZ...

Es cofundadora de la fintech mexicana de salario bajo demanda Monto. Se unió a la plataforma en abril de 2021, luego de trabajar durante 8 años en Microsoft. Monto inició operaciones en 2020 y a la fecha cuenta con 50 mil usuarios.

## Carrera sindical

Desde que se dio a conocer la expulsión del sindicato cetemista “Miguel Trujillo López” de la planta de General Motors en Silao inició la carrera para que otros sindicatos ganen adeptos entre los trabajadores y peleen la titularidad del contrato colectivo.

En este contexto se dio a conocer la creación del Sindicato Nacional de Trabajadores y Trabajadoras de la Industria Automotriz (SINTTIA), el cual ya cuenta con registro legal y toma de nota ante la Secretaría del Trabajo, es decir, ya tiene el aval de las autoridades laborales en relación con la elección de los representantes del sindicato.

Su secretaria general, **María Alejandra Morales Reynoso**, es trabajadora de la planta y aseguró que con la representación del sindicato de la CTM, cuyo líder es **Tereso Medina**, no se vieron mejoras para las condiciones de trabajo. Es la razón por la que pretenden representar a los trabajadores de manera independiente.

El germen de este sindicato fue la organización Generando Movimiento, conformado hace dos años por empleados y ex empleados de la empresa automotriz, quienes promovieron activamente el cambio.

La carrera por obtener la representatividad de los trabajadores apenas comienza y no se debe descartar que el sindicato “Miguel Trujillo López” trate de recuperar lo perdido.

Mientras las piezas de este caso se acomodan para un desenlace, habrá que estar pendientes de nuevas observaciones laborales en otras empresas de frente al cumplimiento del T-MEC.

## Diálogo pendiente

El Gobierno federal no quita el dedo del renglón en el tema de usar los 12 mil 200 millones de dólares por Derechos Especiales de Giro

que recibió el País la semana pasada por parte del Fondo Monetario Internacional.

Aunque esta idea sigue en pie, ya comienza a tomar forma y, eso sí, la Secretaría de Hacienda, que encabeza **Rogelio Ramírez de la O**, ha mostrado una opinión más respetuosa del Banco de México (Banxico) que aquella que expuso el Presidente **Andrés Manuel López Obrador** cuando incluso llamó “ultratecnócrata” al subgobernador **Gerardo Esquivel**, sólo por exponer que esos recursos no se podían ir directo al pago de la deuda.

Lo que la Secretaría

plantea ahora es un diálogo con el Banco de México, que encabeza **Alejandro Díaz**

**de León**, para acordar el uso que se le dará a los recursos y asegura que la discusión se dará dentro de los términos que establece la norma.

Esto implicará llevar el tema a la Comisión de Cambios, que como ya le comentábamos se integra por tres miembros de Hacienda y tres del Banxico.

Pero eso sí, es importante recordar que dicha Comisión es presidida por el Secretario de Hacienda y es él quien tiene el voto de calidad en caso de empate.

## Comprador inmobiliario

Hoy la proptech colombiana Tu Habi, que en México capitanea **Gerardo Fernán-**

**dez**, anuncia oficialmente su llegada al País.

La startup inmobiliaria basada en datos y creada en Colombia en 2019 tiene como apuesta inicial el mercado de la Ciudad de México y la zona metropolitana donde buscará comprar inmuebles en un máximo de 10 días.

El plan es ambicioso en un mercado que usualmente representa un largo número de trámites, tiempo e incertidumbre de precios, entre otros.

En la Ciudad de México, la proptech comprará viviendas con un valor que va de los 600 mil pesos a los 4 millones de pesos y la previsión es que aumente su presencia a Monterrey y Guadalajara en el corto o mediano plazos.

Tu Habi tuvo una primera ronda de inversión a finales de 2019, con la cual empezó el desarrollo de su plataforma por un monto de 3.5 millones de dólares.

En 2020, la empresa obtuvo una ronda adicional que ascendió a 10 millones de dólares y a finales de junio de 2021 logró una más de 100 millones de dólares, liderada por la empresa japonesa SoftBank, de **Masa-**

**yoshi Son**, que ha apostado por unicornios como Clip, Bitso y Kavak.

## Salud mental

El laboratorio GSK, que a nivel global lleva **Emma Walmsley**, prepara el lanzamiento en México de un tratamiento para controlar trastornos de depresión mayor.

Según ha expuesto la empresa, estos padecimientos son un grave problema de salud pública que ocupa el primer lugar de discapacidad en mujeres y la novena en hombres.

El problema se ha agravado de frente a la crisis sanitaria y económica que ha traído la pandemia, situación que está llamando la atención más que nunca a la salud mental, por lo que la apuesta del laboratorio de origen británico resulta pertinente.

Se trata de un tratamiento por prescripción y controlado, mismo que no tiene efectos en la dopamina, el neurotransmisor encargado de las sensaciones placenteras y de relajación, por lo que el laboratorio asegura que no afecta la vida sexual de los pacientes ni genera cansancio.

Se espera que el fármaco esté disponible a partir de septiembre luego de lanzarlo entre la comunidad médica.

capitanes@reforma.com



**Y**a hemos planteado en esta columna las grandes conclusiones de lo que se escribe sobre China (ver “los Ojos en China” 25 Feb 2020, Grupo Reforma), que es muchísimo cada año. Esto no es sorprendente, pues es la segunda economía por producción en dólares comparables y a más tardar en el año 2026 será la primera. Es la economía número uno desde hace muchos años en cuanto al aporte que da al crecimiento económico mundial, por número de personas y por consumo.

Estas conclusiones -que requieren dos tonos distintos-, a reserva de revisar la referencia citada, son en corto las siguientes: En el primer tono, el país destaca por su impresionante industriosisidad, un espectáculo magnánimo en cualquier aspecto. En el segundo tono, el país destaca como ningún otro, por su pobre ética en los ne-



## Ramen con Salsa Agria

gocios y en el trato a las personas, su desmedida conquista de sus objetivos e intereses industriales a costa de lo que sea y por su extravagante cultura que derrama efectos nocivos a terceras partes.

Con esto como telón de fondo, debemos ponderar la inversión en China tomando en cuenta todas las oportunidades y también los riesgos, así como debe de hacerse con cualquier meta de inversión a medio y largo plazo, considerando todas las aristas y sus extensiones, para asegurar-

nos que los escenarios negativos no se lleven de encuentro a las ganancias esperadas y quedemos al final en bancarrota con nuestra decisión.

En retornos históricos, en dólares para hacer más fácil la comparación, China es una “buena inversión” (entre 5 y 8% anual), más nunca una inversión espectacular -como lo han sido Perú, Dinamarca y el propio EEUU-. Hay períodos en los que queda en 6º o 7º lugar contra éstas antes mencionadas y muy seguido por debajo de Japón, Taiwán,

Tailandia, Corea, Australia o Hong Kong. En otras mediciones anteriores -o cruzando- a su incorporación al órgano de comercio mundial (el WTO con siglas en inglés) en 2002, China queda como un país promedio -esto es, tomando el índice Shenzhen 300- o incluso, por debajo del promedio, debido sobre todo a su alta volatilidad e inconsistencia en retornos.

En años recientes, hubo gran algarabía en los mercados en torno a sus empresas tecnológicas y multinacionales como Tencent y Alibaba. Sin duda esas emisoras como muchas otras ofrecieron por una ventana de tiempo una mirada brillante hacia el futuro de China y su presencia en el desarrollo de los mercados mundiales. El crash de este verano no obstante, nos presenta una sombría y más patente realidad: China es inconsistente en sus resultados, en su política económica y,

su liderazgo es impredecible.

Pero entonces ¿Que hacer en cuanto a un portafolio diversificado con China? Creo que debe estar presente, por su tamaño y por lo que significa para la economía mundial (pesará cerca del 7% del índice de “todos los países” o ACWI, casi igual que lo que vale Japón), empero, más factores pesan en su contra con lo que sabemos hoy, que los que están a su favor: 1.- La regulación del gobierno de Jinping tiende a más mano dura, especialmente contra los magnates famosos, lo cual traerá consigo menores márgenes y más costo de capital para esas y todas las empresas. 2.- En términos de responsabilidad social (ESG le llaman en inglés) China está reprobado y muy abajo, siendo éste un criterio que el mercado le dará cada vez más peso. 3.- China acelera en su crecimiento con clara rapidez, convergiendo a

tasas promedio muy pronto.

4.- Sorpresas negativas suelen destapar más sorpresas negativas a los mercados, por lo que los riesgos se apilan para los inversionistas. 5.- El gobierno americano está siguiendo una agenda estricta contra China.

Si hay inversiones tan atractivas en acciones en todo el mundo, con considerablemente menores riesgos que las empresas chinas, ¿para que invertir en China? Quizá la razón principal es la diversificación, pero también el poderío de su industria, su capacidad de innovación tecnológica, un consumidor de clase media tech savvy y su rol como hegemon. No podemos vivir sin China, pero si debemos vivir con un poco menos China por lo pronto.

El autor es Director  
del Think Tank Financiero  
EGADE Business School.  
joamarti@tec.mx



## Gato por liebre

**S**on ultraconservadores, reaccionarios (los de Reforma). Pero los lectores, que no les den gato por liebre, no se dejen engañar. Y más los que pueden informarse o con un nivel académico que les permite buscar información y formarse un criterio”.

**Totalmente, Presidente. 100% de acuerdo.**

Es clave que no nos den gato por liebre.

**Que le parece empezar... ¿con su gobierno?**

Porque ustedes señor, son especialistas en disfrazar gatos para venderlos como liebres al pueblo sabio.

Un patético ejemplo es la Línea 12 del Metro.

**Ahora resulta que no se acuerda quién es el responsable político.**

**¡Ja! Dos de sus consentidos. Sus dos “corcholatas” favoritas, don Andrés.**

**Ebrard en la construcción y Sheinbaum en el mantenimiento.**

Lo increíble es que desde el 2014 se sabía de las broncas. El reporte de SYSTRRA encontró que había 15 curvas demasiado cerradas, los peraltes no eran los indicados y había incompatibilidad entre vías y trenes.

Pero no sólo eso. En enero del 2015, la consultora alemana TÜV Rheinland (también contratada por la CDMX) recomendó cam-

biar los convoyes arrendados a CAF, porque son incompatibles con las vías.

Y pues claro, tras la tragedia, el reporte preliminar del Colegio de Ingenieros confirma fallas en la construcción, como deficiencias en soldaduras y ausencia de pernos.

Aunque el documento descarta problemas en mantenimiento, a mí no me convence. Pienso que doña Claudia fue omisa, por lo menos

**al ignorar los dos reportes previos que ya habían identificado fallas graves.**

Quizá le dieron muy buen mantenimiento, pero fallaron en realizar una inspección más profunda.

**Ése es el gato que ahora nos quieren vender como liebre.**

Te apuesto triple contra sencillo a que Ebrard y Sheinbaum no sufrirán consecuencias reales, saldrán lim-pie-ci-tos. A ver a quién le endilgan el castigo. Quizá a algún *maestro* soldador.

Ah, y te aseguro que, si no reconstruyen bien la Línea 12, podría haber otra tragedia. Sería sólo cuestión de tiempo. Espero equivocarme.

**Ojalá que este fuera el único caso de suplantación animal de la 4T.**

¡Ja! La lista es interminable, pero aquí te van algunos ejemplos:

■ Plantas de CFE que producen luz sucia y cara en

**lugar de generadores privados limpios y baratos.**

■ Tres aeropuertos chafas en lugar de uno moderno y eficiente.

■ **600,000 muertos (cifras reales) por un patético manejo de la pandemia ideologizado e ignorante de la ciencia.**

■ Un Insabi que “no sabi” en lugar de un Seguro Popular efectivo.

■ **Comprar medicinas directo en lugar de apoyarse en privados que sí saben, provocando miles de muertes innecesarias.**

■ Intentar parar la violencia con abrazos y regaños de la abuelita.

■ **Reparto de apoyos en lugar de enfocarse a capacitar a maestros y mejorar la educación.**

Lo más triste del asunto es que **si un problema no se reconoce, NUNCA se resuelve. Un buen líder lo acepta y asume la responsabilidad.**

Como bien decía otro presidente, **Harry Truman: “The buck stops here”.**

**Un líder asume el mando.** Un líder deja de pasar el buck, un término usado en una mesa de póker cuando un jugador quiere trasladar la responsabilidad de repartir cartas a otro jugador.

**Un líder no inventa excusas, no busca culpables y no etiqueta para zafarse.** El líder actúa. Por eso Truman

utilizaba esa frase para dejar en claro que él, como presidente, era el último responsable.

Un líder busca el buck. Se ocupa con acciones y no con rollos.

Es imposible que un jefe en una organización grande (o un país) esté enterado absolutamente de todo. Pero sí tiene que conocer los problemas importantes. Y no puede abstenerse de atenderlos.

Para poder hacer esto, entonces **un buen líder:**

1. **Conoce a fondo su industria y su organización.**
2. **Tiene un equipo capaz que lo reta.** Ah, y los deja actuar.
3. **Acepta un debate racional y elige la mejor idea,** y no necesariamente la suya.
4. **Privilegia la ejecución ingenieril.** Sabe que eso, a fin de cuentas, determinará el éxito o fracaso de la organización.
5. **Construye mecanismos de información** que le permitan estar al tanto de avance y problemas. Y, claro, **ajusta en el camino.**

**Si no queremos que nos den más gatos, cambiamos de líderes.**

Basta de mininos peleoneros, tercos e ineptos.

Y para lograrlo, infórmate bien.

SÍ, suscríbete a Reforma, El Norte o Mural.

**EN POCAS PALABRAS...**

“La verdad importa”.

Página 5 de 10

Eslogan de The New York Times.



# Pemex: el mundo al revés

**E**xtraviado en su propio drama, Petróleos Mexicanos (Pemex) se mantiene ajeno a las tendencias de la industria petrolera global y se vuelve anacrónico. **Miren lo que hacen las compañías estatales de otras naciones.**

En **Arabia Saudita**, la empresa nacional Aramco opera con estrictos criterios empresariales desde que en 2019 realizó la mayor salida al mercado bursátil en la historia. Acaba de cerrar un trato con compañías estadounidenses, chinos y árabes, para cederles el 49 por ciento de su filial de oleoductos a cambio de una inversión de 12.4 mil millones de dólares y quiere un arreglo similar para su sistema de gasoductos. Proyecta atraer 20 mil millones de dólares de capital fresco que obtendría al ceder participaciones accionarias minoritarias o emitir bonos respaldados por activos.

**Kuwait, Qatar, Omán y Emiratos Árabes** han adoptado estrategias similares, aprovechando la recuperación de los petroprecios. ADNOC, la petrolera de **Abu Dhabi**, se alista para colocar en Bolsa su fi-

lial de perforación petrolera, que es la más grande de su tipo en Medio Oriente. Hará lo mismo con su filial de fertilizantes. En 2017, cotizó acciones de ADNOC Distribution en el mercado local y obtuvo casi mil millones de dólares para fortalecer la operación de esa subsidiaria.

En el caso de **Brasil**, Petrobras acaba de vender dos refinerías a inversionistas privados por casi 2 mil millones de dólares. Quiere deshacerse de hasta ocho refinerías y también desincorporar la distribución de gas. La apertura de Petrobras a capital accionario extranjero en los años noventa le ayudó a sobrevivir a episodios posteriores de corrupción política. Hoy, con sus campos en aguas profundas, se prevé que en breve superará a Pemex y a Equinor de Noruega para ser el primer productor mundial en yacimientos costafuera.

El nuevo gobierno de **Ecuador** plantea reestructurar su industria petrolera en 100 días. Ha anunciado una reforma a su Ley de Hidrocarburos para delegar a compañías privadas y extranjeras yacimientos que hoy son operados por la es-

tatal Petroecuador y migrará contratos de servicios a contratos de participación (producción compartida) para elevar la producción de crudo.

La nueva Ley dice, en su Artículo Dos, que el sector de hidrocarburos "debe ser eficiente, competitivo, sostenible, ambientalmente responsable, basado en la innovación, garantizando la seguridad jurídica y potenciando la inversión nacional y extranjera y las exportaciones". Incluso el gobierno de **Venezuela** propone reabrir su colapsada industria, pero hasta ahora le falta credibilidad.

En **China**, tanto PetroChina como Sinopec se abren a coinversiones. PetroChina admite capital accionario en su estructura y colocó sus filiales en el mercado de valores tiempo atrás. Sinopec acaba de anunciar reformas y venderá hasta el 49 por ciento de su negocio de gasoductos, como parte de la política del gobierno de Beijing para impulsar inversiones en combustibles más limpios.

**Nigeria**, el primer país productor africano, también

tiene planes para reorganizar y colocar en Bolsa acciones de su empresa nacional NNPC, hasta hoy controlada férreamente por el gobierno y notoria por su corrupción. Asegura que venderá acciones en un proceso abierto, competitivo y transparente. El segundo país productor, **Angola** proyecta hacer lo mismo con su petrolera estatal Sonangol.

Por falta de espacio, no entramos a detalle a temas como nuevas tecnologías, innovación digital, descarbonización, sustentabilidad y producción y uso de hidrógeno, en los que varias petroleras privadas están ejerciendo el liderazgo.

**Y Pemex, ¿cuándo se unirá a esas propuestas y tendencias globales, en vez de hacer exactamente lo contrario?** ¿Cuándo entenderá el valor de las alianzas, de la capitalización bursátil, de no contaminar? Si no lo hace, se le va a cerrar el acceso a los mercados de deuda. **Su discurso de soberanía en sí no rescatará a Pemex, ni lo llevará a la modernidad y al éxito.**

*Página de autor*  
de la industria energética.  
Su e-mail: david.shields@  
energiaadebate.com



# What's News

**Murata Manufacturing Co.**, de Kyoto, Japón, el mayor fabricante de MLCC —condensadores cerámicos multicapa que controlan el flujo de la electricidad en productos como teléfonos inteligentes y consolas de videojuegos— cerró una fábrica debido a un brote de Covid-19, sumándose a la también japonesa Taiyo Yuden Co. que hizo lo propio por el mismo motivo en una planta en Malasia. La escasez de estos componentes está afectando a la industria electrónica.

**La Administración Federal de Aviación (FAA)** de EU mantendrá en tierra durante lo que resta del año decenas de aviones de United Airlines Holdings Inc. luego de que uno de ellos perdió una cubierta de motor poco después de despegar en Denver, Colorado, en febrero pasado. Se trata de unidades fabricadas por Boeing Co. y propulsadas por motores Pratt & Whitney. Nadie resultó herido y el vuelo con destino a Hawái regresó al aeropuerto de Denver.

**Doscientos trece** de las empresas estadounidenses que cotizan en el S&P 500, más de tres cuartas partes del universo de 477, reportaron para el segundo trimestre del 2021 ingresos más altos que en el periodo com-

parable del 2019, antes del Covid-19, mostró un análisis de The Wall Street Journal con datos de FactSet. Mientras tanto, 101 empresas permanecen por debajo de sus cifras del 2019, y 10 experimentaron una caída este año después de un alza en el 2020.

**Baxter International Inc.** —empresa de tecnología médica con sede en Deerfield, Illinois, y enfocada en cuidados intensivos, nutrición y productos quirúrgicos— está en conversaciones avanzadas para comprar al fabricante de equipos médicos Hill-Rom Holdings Inc. en alrededor de 10 mil millones de dólares. Hill-Rom tiene un valor de mercado de casi 9 mil millones de dólares, mientras que el de Baxter ronda los 37 mil millones.

**Walgreens Boots Alliance Inc.** reportó que ha trasladado 122 aplicaciones personalizadas utilizadas para la gestión y planificación corporativas a la nube, con lo que la cadena de farmacias instaló un nuevo sistema de planificación de recursos empresariales que estará en una sola plataforma de Azure, de Microsoft Corp. “Eso significa un mejor rendimiento y velocidades más rápidas en nuestra gestión de inventario”, indicó.





## El endurecimiento de la 4T

**E**l pasado miércoles por la noche, el Presidente Andrés Manuel López Obrador cesó a la secretaria de Gobernación, Olga Sánchez Cordero. Le ofreció un par de cargos, pero se decidió que regresara al Senado. Sin embargo, no se le cesó por la falta de resultados en los pocos temas que lleva la Segob: 1) Ayotzinapa está más enredado que nunca y sin justicia para los familiares de los estudiantes, además de que la versión "histórica" de la administración pasada en realidad no ha variado; 2) tampoco pudo proponer un esquema razonable para la salida de presos de las cárceles federales, y 3) no consiguió un periodo extraordinario en el Congreso para votar la ley de revocación de mandato, que tanto interesa al Presidente. Incluso, la oposición la dejó plantada como interlocu-

tora. Se le cesó pues el Presidente le habría dicho que necesitaba alguien con mano más "dura".

Y sí, desde hace un par de meses el gobierno se ha endurecido con la oposición. Ahí están los procesos penales contra varios panistas y uno que otro priista; también en lo discursivo con las autoridades electorales (INE y TEPJF), con los jueces y, desde luego, contra los medios de comunicación y los "intelectuales orgánicos".

En el Congreso le dieron baja al PAN en el cargo directivo que legalmente le correspondía: la Junta de Coordinación Política. En la CDMX, la 4T se ha puesto ruda con los alcaldes electos de oposición, a tal grado que no pueden avanzar en la transición administrativa y, además, les cambian desde el Congreso local las reglas que estaban vigentes

un día antes de que entren los nuevos diputados de oposición, mismos que empatan al bloque progobierno en la ciudad. Bueno, hasta la 4T se ha endurecido con varios funcionarios y legisladores de ella misma.

Extraña el porqué de tan mal humor en la 4T, si los resultados electorales le fueron bastante buenos. Sólo le fue abiertamente mal en la CDMX. Claro, a menos de que su objetivo hubiera sido tener dos tercios de la Cámara de Diputados para avanzar las reformas que requieren una supermayoría constitucional y que el Presidente ha mencionado: la electoral, la de la Guardia Nacional y la eléctrica. Las tres polémicas.

Con el endurecimiento de las prácticas contra quienes no le son afines, la 4T ahora tiende a parecerse al viejo PRI, al intolerante, al que buscaba avasallar, al PRI que se denominó como la "dictadura perfecta" en 1990. Pero, a diferencia de ese partido, la 4T tiene "malos modos" y no cuenta con una buena narrativa de logros, ni con buena "mano izquierda" para tender puentes con quienes ha tenido diferendos.

En los siguientes días, ya

con nuevo titular en la Segob, Adán Augusto López, veremos si el malestar de la 4T se sigue manifestando en el uso político de instituciones y en el amedrentamiento de opositores. El nuevo secretario ha tenido varios cargos: diputado, senador y gobernador, y no se le percibe como alguien insensible en sus formas.

Será cuestión de días saber si la dureza que pidió el Presidente fue un pretexto meramente para lastimar lo menos posible a la exsecretaría en su salida, o si, en su defecto, el titular del Ejecutivo federal piensa que llegó el momento de ser (más) duro para avanzar su agenda de gobierno.

Lo sabremos tan pronto como en la segunda semana de septiembre, cuando inicien las discusiones en el Congreso de la Unión y avancen las audiencias judiciales para ingresar a prisión a varios políticos del pasado, pero también a algunos del presente. Todos ellos de oposición. Nadie vinculado a Morena ni a sus partidos afines, a pesar de haber muchos casos de los que aún se deben explicaciones. ●

Twitter: @JTejado

**Extraña el porqué de tan mal humor en la 4T, si los resultados electorales fueron buenos**



## El escándalo en Chiapas y sus protagonistas

La bochornosa y preocupante escena que protagonizó el presidente **Andrés Manuel López Obrador** el viernes pasado en Chiapas, donde fue retenido en la camioneta en la que viajaba por integrantes de la Coordinadora Nacional de Trabajadores de la Educación (CNTE), tiene varias lecturas en el contexto político del estado que gobierna el morenista **Rutilio Escandón** y la supuesta influencia de otros personajes con los que AMLO llegó a tener buena relación y que ahora se dicen perseguidos por su gobierno.

En principio, las movilizaciones de la CNTE no fueron espontáneas, sino que se habían anunciado. No obstante, el gobierno de Rutilio Escandón demostró el

poco control que tiene del estado o de plano se hizo el desentendido, pues se sabe que la relación con el Presidente se ha desgastado, precisamente por la falta de gobernabilidad en la entidad.

En su gira por Chiapas, López Obrador se encontró con voces que señalaron al exgobernador **Manuel Velasco** como impulsor de las movilizaciones. El Presidente dejó entrever estas sospechas en sus eventos del fin de semana en Tapachula. Sin embargo, el principal responsable de no haber dispersado a los manifestantes apunta al gobernador, quien es cuñado del secretario de Gobernación, **Adán Augusto López**.

La carrera política de Rutilio Escandón no podría explicarse sin la intervención de la dinastía

más cercana al presidente. En mayo de 2013 contrajo matrimonio con **Rosalinda López Hernández**, administradora General de Auditoría Fiscal del SAT e hija del notario **Payambé López Falconi**. Como magistrado y presidente del Tribunal Superior de Justicia de Chiapas, Escandón Cadenas tuvo la oportunidad de apoyar en ese estado las causas de la familia y de otros a quienes convirtió en sus cercanos. Se recuerda, por ejemplo, “un favor” que hizo desde su posición al gobernador Manuel Velasco para arreglar un problema de una herencia familiar.

Velasco Coello es nieto del recién fallecido empresario **Fernando Coello Pedrero**, considerado uno de los mejores amigos de López Obrador, pues se asegura que se encargó del cuidado de los padres del hoy Presidente durante sus últimos años de vida. Se dice en tierras chiapanecas que el agradecimiento que AMLO tenía con Coello Pedrero y su familia sólo era comparable con el que siente por los López Hernández, por lo que el tejido político de Rutilio Escandón fue inmejorable para ganar la candidatura de Morena para gobernar el estado en 2018.

Pero a tres años de la victoria de Morena en Chiapas, el escenario es diferente, con un marcado distanciamiento entre Rutilio Escandón y los López Hernández, a pesar del vínculo familiar. El titular de Segob, Adán Augusto López, fue puntual al señalar que “hay asuntos que se tienen que resolver en sus lugares de origen”, en clara alusión al trabajo que ha dejado de hacer el gobernador en uno de los estados más importantes para el Presidente.

La molestia de AMLO inicia porque, si bien Tabasco es su lugar de origen, Chiapas se convirtió desde hace años en su casa. En Tabasco siempre ha tenido enemigos —cuentan quienes lo conocen—, pero en tierras chiapanecas el Presidente había tenido desde amigos que cuidaron a su familia hasta las más sinceras muestras de apoyo de la población. También suma al enojo presidencial el que su seguridad haya sido vulnerada sin que sus colaboradores lo hayan podido evitar. El líder de la Ayudantía, **Daniel Asaf**, quedó evidenciado con los sucesos de este fin de semana. ●

**La molestia de AMLO inicia porque Chiapas se convirtió hace años en su casa**




## DESBALANCE

### Banxico: ¿más dudas, o claridad?

:::: Hoy más que nunca, analistas y mercados financieros estarán atentos a la presentación del Informe Trimestral de la Inflación que hará la Junta de Gobierno del Banco de México (Banxico), encabezada por el gobernador **Alejandro Díaz de León**. Nos dicen que, sin duda, saldrá a relucir el tema de los famosos Derechos especiales de Giro (DEG) del Fondo Monetario Internacional (FMI), con la polémica sobre ellos desatada desde Palacio Nacional. Nos



Alejandro Díaz de León

cuentan que será interesante ver qué tan avanzada está la propuesta del secretario de Hacienda, **Rogelio Ramírez de la O**. Nos dicen que si ya adelantó a legisladores de Morena la forma en que se va a acceder a esos recursos, es porque seguro está avanzado el plan para prepagar deuda y evitar dolores de cabeza, como los que solían presentarse en el pasado.

### Questionan vacunación obligatoria

:::: Las automotrices podrían enfrentar resistencia de los sindicatos para vacunar trabajadores. Nos dicen que, en Estados Unidos, el United Auto Workers, agrupación de los trabajadores de la industria automotriz, aeroespacial y de la agricultura, está promoviendo la vacunación entre sus miembros, pero considera que debe ser voluntaria, pues su política es respetar la privacidad de sus representantes en cuanto a condiciones médicas se refiere, así como sobre creencias religiosas. UAW argumenta que ninguno de los contratos colectivos con 700 empleadores obliga a estar vacunados contra otras enfermedades como la polio, por ejemplo. General Motors es la única automotriz que ha hecho obligatorio vacunarse, y lleva el registro a través de una herramienta confidencial en línea, pero faltan Ford y Stellantis.

### Van con todo por simplificación

:::: Nos comentan que todo parece indicar que el paquete económico 2022 incluirá esquemas de simplificación para crear pequeñas y medianas empresas sin tanta traba, y para facilitar que se formalicen. La secretaria de Economía, **Tatiana Clouthier**, ya tocó base con la Secretaría de Hacienda sobre la promesa de que se facilitarán los procesos para el pago de contribuciones, debido a que era un compromiso del presidente **Andrés Manuel López Obrador**. La funcionaria reportó que va muy avanzado el tema y, seguramente, Hacienda estará a "la altura" de lo que esperan los emprendedores, quienes solicitan no tener dificultades para formalizarse y pagar impuestos. Nos adelantan que se trabaja en impulsar procedimientos más ágiles, a través de los cuales el acta constitutiva de las empresas ya no se necesitaría.



Tatiana Clouthier



La segunda era de la globalización, detonada a principios de los noventa, ha estado basada en la internacionalización de las cadenas de producción, práctica conocida como *offshoring*, en contraposición a la producción tradicional en las propias costas (*onshore*). Sin embargo, hace aproximadamente un lustro comenzó a detectarse la reversión de esta tendencia, sustituida por la relocalización de los procesos productivos en países cercanos al país contratante, o *nearshoring*.

La optimización de costos sigue siendo una motivación central del *nearshoring*, como también las ventajas que brinda la internacionalización en términos de diversidad y expansión de mercados. Por otro lado, la proximidad geográfica facilita la comunicación dentro de la compañía, tanto por una menor diferencia horaria como por una mayor afinidad cultural. En consecuencia, se espera que el *nearshoring* sea una tendencia sobresaliente de la recuperación

económica pospandemia, impulsado por una mayor familiaridad con la provisión de servicios vía remota y una mayor consciencia de

los riesgos de tener cadenas productivas demasiado dispersas.

Habrá quien argumente que el criterio central para la toma de decisiones sigue siendo de estricta racionalidad económica: en la medida en que los salarios reales en el sudeste asiático convergen con los del resto del mundo, otros factores adquieren mayor peso en el cómputo de los costos. Sin embargo, el argumento para la relocalización se vuelve geopolítico al incorporar criterios de estabilidad de las alianzas, confiabilidad en el manejo de datos y riesgo de interrupción en los flujos comerciales.

La convergencia de estos factores puede verse claramente en la pérdida de atractivo de China como destino de inversión para compañías occidentales. Hay motivos económicos de sobra: los salarios reales se han duplicado en el curso de una década; también los costos de transporte han aumentado por efecto de la saturación de las rutas y los aranceles promedio en el comercio entre China y Estados Unidos aumentaron en un orden de magnitud como consecuencia de la guerra arancelaria sostenida en años recientes. Al mismo tiempo, hay una percepción acentuada de inestabilidad y riesgo de espionaje por las medidas de control sobre la información y los datos que está tomando el gobierno de ese país sobre las empresas de tecnología.

México está entre los países con más

potencial de beneficiarse del *nearshoring*. Entre las ventajas estratégicas de nuestro país se cuentan la sofisticación de la planta productiva, la disponibilidad de mano de obra calificada a precios competitivos y, desde luego, la vecindad geográfica y acceso preferente al mercado de Estados Unidos. También contamos con una sólida red logística conformada por carreteras, vías férreas, puertos y aeropuertos que, su-

mada a la proximidad geográfica, nos da una ventaja significativa en costos de carga y tiempos de traslado.



Entre las industrias que pueden beneficiarse de esta tendencia sobresalen los servicios de asistencia técnica en tecnología y comunicaciones. En este rubro, la expansión de la conectividad a redes de alta velocidad y el fortalecimiento de las capacidades de ciberseguridad representan activos básicos para la plataforma de exportación de servicios. Aunque el trabajo siga siendo remoto, la proximidad geográfica facilita la realización de viajes de capacitación y de supervisión presenciales. ¿Estamos haciendo lo suficiente para hacer realidad la promesa del *nearshoring*?

---

México  
está entre  
los países  
con más  
potencial  
de beneficiarse  
del *nearshoring*.



## Posadas: en camino de plena recuperación

**Javier Barreda**, vicepresidente ejecutivo de Grupo Posadas, se define a sí mismo como un optimista moderado. Y en el caso de Posadas, tras el gran golpe que representó en 2020 tener cerrada la gran mayoría de sus 186 hoteles durante cinco meses y el desplome del turismo, tiene varios motivos para mantenerse optimista.

Entre las razones de la recuperación de Posadas está el incremento del turismo, tanto nacional como extranjero, principalmente de Estados Unidos en el segmento de vacaciones, o sea, los hoteles de playa y de ciudades coloniales que regresaron ya a niveles de ocupación superiores a 70%.

En el caso de los hoteles de playa, afirma, Posadas registra ya incluso ocupaciones e ingresos superiores a los de 2019. El turismo procedente de Estados Unidos se encuentra ya a su mayor nivel histórico, lo que es un efecto de la pandemia porque México se ha beneficiado no sólo de la cercanía geográfica con Estados Unidos, sino también de que no hay ninguna restricción para la recepción de turistas como sí la hay en muchos países.

**Barreda** estima, sin embargo, que en los otros segmentos, que son el turismo de negocios o trabajo y el de convenciones, será hasta fines de 2022 o 2023 cuando logren tener un nivel superior al de 2019.

Aunque en ambos segmentos los números de ocupación van mejorando, están todavía muy por debajo de los niveles de 2019. Los que van mejor son los hoteles ubicados en ciudades con actividad de la industria petrolera, como Campeche y Coatzacoalcos, y los del corredor industrial automotriz.

En el caso de grupos y convenciones, se registra el mayor rezago por que continúa el *home office* y la tendencia es a realizar convenciones con esquemas híbridos, con presencia de grupos muy reducidos de personas

y conexión en línea para el resto de participantes. Lo que buscan las empresas, desde luego, es tener las mejores redes y la mejor conexión.



### ACUERDO CON TENEDORES DE BONOS

Otro motivo para el optimismo de **Javier Barrera** es que, como anunció a mediados de agosto, logró un importante acuerdo con el grupo mayoritario de tenedores de bonos que vencían en 2022, para reestructurarlos a un plazo de cinco años con vencimiento en diciembre de 2027 y a una tasa de 4% en lugar de 7.85%.

Entre los beneficios de este acuerdo, que se concretará en las próximas semanas, además de mayor liquidez y pagar una menor tasa anual, está que podrán preparar la deuda sin capitalización y los tenedores de bonos tendrán garantías de pago y *face value* de los bonos.



### ICC ALERTA SOBRE PARÁLISIS EN LA COFECE

La International Chamber of Commerce México pidió al presidente **López Obrador** y a legisladores que nombren a nuevos comisionados en la Cofece, pues una vez que **Jana Palacios** concluya su gestión como presidenta el próximo 9 de septiembre, el Pleno se quedará con sólo cuatro de sus siete miembros.

La ICC México alerta de un riesgo de parálisis en Cofece y afectación a los mercados porque en varios casos se requiere contar con un mínimo de cinco votos en el Pleno como son ordenar medidas para eliminar barreras a la competencia; designar o remover al titular de la autoridad investigadora y regular acceso a insumos esenciales.

---

La International  
Chamber of  
Commerce  
México pidió a  
López Obrador  
que nombre  
a nuevos  
comisionados  
en la Cofece.



## 1234 EL CONTADOR

**1.** Mambu, que en América Latina lidera **Edgardo Torres-Caballero**, fue elegida por Libertad Soluciones de Vida, que dirige **Sergio Cruz**, para acelerar su proceso de transformación digital e inclusión financiera. Esta sociedad financiera popular confió en Mambu porque se trata de una empresa unicornio y plataforma de software con servicio 100% en la nube. Con esta alianza, Libertad Soluciones de Vida espera consolidar sus productos y soluciones financieras, así como habilitar canales más convenientes para la atención al cliente. Para ello, implementó una solución de gestión de la relación con el cliente y desarrolló un asistente virtual que da atención las 24 horas, los 365 días del año.

**2.** Los fabricantes de vinos y de cervezas artesanales están empujando la iniciativa para modernizar el IEPS a las bebidas alcohólicas. Para **Hans Backhoff**, presidente del Consejo Mexicano Vitivinícola; **Mariana Reyna**, directora general de la Asociación de Cerveceros Artesanales de México; **Iñaki Landáburu**, director general de la Asociación Nacional de Distribuidores de Vinos y Licores, y **José de Lucas**, presidente de la Asociación de Importadores y Representantes de Alimentos y Bebidas, el asunto es urgente porque la modificación permitiría mayor recaudación y simplificación, y daría piso parejo para los productores y distribuidores de estas bebidas nacionales.

**3.** The Competitive Intelligence Unit, que comanda **Ernesto Piedras**, dará a conocer hoy la investigación Contribución Económica de la Oferta de Estancias de Corto Plazo en México, que detalla que estas estancias, como son los casos de Airbnb, Expedia y Booking.com, se mantienen en crecimiento en México sin impactar al hospedaje tradicional, que

mantiene 90.2% de las noches reservadas, dejando el resto a esta nueva oferta. Lo que sí representan estas estancias de corto plazo es un impacto económico positivo y una generación de ingresos para el sector turístico, ya que se estima que generarán 31 mil empleos y un impacto de 95,806 millones de pesos en 2021.

**4.** El que se ha puesto las pilas es el titular de la Profeco, **Ricardo Sheffield**, pues ha mantenido las visitas a gaseras para constatar que se venda el gas LP respetando el precio máximo establecido. En promedio, se realizan más de mil visitas de verificación a la semana, lo que representa 10 veces más de lo que se hacía antes del nuevo esquema de precios, cuando en promedio eran 100 verificaciones. Se busca programar nuevas visitas a las estaciones de servicio que se niegan a las verificaciones, pero con la Guardia Nacional, porque cuando no se permiten las verificaciones es porque están escondiendo algo, muy probablemente algún tipo de aditamento para no despachar kilos completos.

**5.** Ahora que la Concamin, presidida por **Francisco Cervantes**, refrendó sus intenciones de impulsar los Objetivos de Desarrollo Sostenible, con la firma del Pacto por la Agenda 2030 ante **Peter Grohmann**, residente de ONU México, miembros del Senado y de la Secretaría de Economía, llamó la atención la asistencia de **Netzahualcóyotl Salvatierra**, por sus intenciones de ocupar la presidencia de ese organismo. **Salvatierra** fue parte activa de los planteamientos que privilegian el crecimiento de comunidades, como es el caso del Pacto Oaxaca, de los más ambiciosos en infraestructura, pues involucra 36 proyectos e inversiones por 70 mil millones de pesos.





## ¿Pellizco a las Reservas? el Banxico vende dls., no los puede ceder

La estrategia es reducir la deuda más costosa, la de mayores intereses, para quedarse con la más económica.

El secretario de Hacienda, **Rogelio Ramírez de la O**, al llegar al gobierno se topó con la falta de recursos. No le dejaron ni los guardaditos de los 108 fideicomisos. Hasta el dinero del fondo catastrófico en salud se extinguió. Y, sin recursos, el gobierno federal se volteó a ver al Banco de México para poder tomar un poco de “sus elevadas” reservas internacionales.

La estrategia de **Ramírez de la O** es reducir el costo de la deuda externa. Busca reducir la deuda más costosa, la de mayores intereses, para quedarse con la deuda más económica. Nada mal. El problema es, ¿con qué recursos? Y ahí vino la idea de tomar un poco de las Reservas Internacionales.



### HACIENDA... QUE LAS RESERVAS TIENEN UN COSTO

Basta ver el comunicado de Hacienda del domingo pasa-

do: “Dado que el nivel de reservas internacionales es alto, y que agregar recursos a estas reservas implica un costo, Hacienda dialogará con el Banco de México en términos normativos para que el gobierno de México aproveche estos recursos para pagar deuda con tasas de interés alta. El objetivo de este intercambio es abonar a la disciplina fiscal.

Al cancelar esta deuda, se logra un ahorro en el costo de la misma y, como consecuencia, un impacto positivo para el presupuesto”.

Esa narrativa hacendaria, incluso, provocó la confusión de legisladores de Morena, quienes afirmaban que las Reservas sí se iban a usar para el Presupuesto. Hacienda lo tuvo que desmentir.

Lo cierto, Hacienda quiere dar un pellizco a los 12 mil millones de dólares que llegan del FMI al Banco de México y están en las Reservas.

¿Hacienda puede hacerlo? Desde luego puede...pero comprando esos dólares.



### BANXICO VENDE ESOS DÓLARES Y MANTIENE RESERVAS

El Banco de México, al ser un banco central, no puede ceder esos dólares al gobierno. Ni para un objetivo loable como reducir el costo financiero de la deuda y menos para el Presupuesto. La autonomía del banco central lo impide y así evita echar a andar la máquina de dinero.

Cuando Hacienda comenta el restablecimiento de diálogo con el Banco de México, desde luego pueden hacerlos y entenderse. Es su función al ser las cabezas financieras del país. Comparte desde la Comisión de Cambios hasta la regulación del sector financiero. Pero para el tema donde Hacienda quiera tomar dólares de las Reservas es sólo que los compre.

Para **Ramírez de la O**, el Banco de México tiene un elevado nivel de Reservas Internacionales y su costo de arbitraje hace viable que no acumule más reservas y ceda ese dinero al gobierno federal. El único detalle: el Banco de México es la institución que decide qué hacer con sus reservas.

Ya veremos qué dicen hoy en el Informe Trimestral del Banxico el gobernador **Alejandro Díaz de León** y los subgobernadores **Gerardo Esquivel**, **Jonathan Heath**, **Irene Espinosa** y **Galia Borja**.

---

Hacienda quiere utilizar las reservas internacionales para prepagar deuda con altos intereses.

---



## Borzo busca conquistar el mercado de mensajería exprés

La startup de crowdsourcing enfocada en mensajería exprés y de última milla, Dostavista, anunciará hoy el cierre de una ronda de inversión por 35 millones de dólares, que usará para fortalecer su posición en los mercados nacional e internacional, y para unificar su nombre comercial, que se conocerá como Borzo en los 10 países donde opera. El levantamiento de capital fue liderado por Mubadala y tuvo la participación de VNV Global y RDIF, entre otros.

Como parte de su expansión y afianzamiento en el territorio nacional, Borzo, que encabeza en México **Iñáqui de la Peña**, se incorporó a la plataforma de cotización, comparación y contratación de servicios de logística y mensajería ¡EnvíaYa!, con lo que se suma a la lista de opciones de mensajería nacional ofertadas digitalmente en México.

Borzo fortalecerá su presencia en ciudades estratégicas como Querétaro, Puebla y Guadalajara, además de afianzar su negocio en la CDMX y desarrollará nuevos productos como la renta de mensajeros y el *same day delivery*. Además, mejorará su modelo de negocio que permite hacer entregas en menos de 60 minutos, a través de cualquier ruta, transporte y sin importar el peso o tamaño de los paquetes.

A la fecha, Borzo en México, operando como Dostavista desde 2017, ha realizado 1.5 millones de entregas urgentes, además de sumar a más de 30 mil socios estratégicos, entre los que destacan cadenas como Office Depot, Petco y Yema, así como miles de pequeños y medianos comercios y tiene más de 120 mil mensajeros registrados entre CDMX y Guadalajara.

## Tu Habi va por mercado de vivienda usada

La plataforma colombiana Tu Habi acaba de arribar a México con un desarrollo tecnológico propio de análisis de datos e inteligencia

artificial, que le permitirá ser el principal y seguro comprador de vivienda usada en el país en menos de 10 días.

La disrupción de su modelo, de acuerdo con **Gerardo Fernández**, el líder a cargo de las operaciones en México, radica en simplificar un proceso que tradicionalmente dura hasta casi un año, cuando lo que se necesita es liquidez inmediata para afrontar una urgencia, cambio de residencia, inversión o incluso incrementar el patrimonio familiar.

La *proptech* ha tenido tanta aceptación en el mercado colombiano que su crecimiento mensual promedio es de 40 por ciento en volumen de transacciones, lo que la convierte en la mayor compradora de vivienda usada en ese país. Hace apenas unas semanas, Tu Habi levantó 100 millones de dólares, en una ronda encabezada por Softbank, lo que la encaminó a que México se convierta en el primer mercado en América Latina al que exportará su modelo.

## The CIU hablará de las estancias de corto plazo

Este martes se presentará el estudio "Contribución Económica de la Oferta de Estancias de Corto Plazo (ECP) en México", elaborado por The Competitive Intelligence Unit (The CIU), que encabeza **Ernesto Piedras**, en el que se detalla el surgimiento de esta categoría como una alternativa que ofrece experiencias a los viajeros en México y complementa a la oferta hotelera.

El crecimiento de empresas como Expedia o Airbnb significa una fuente de ingresos para el turismo mexicano, dice el estudio. Tan sólo en 2021, se estima que generarán más de 31 mil empleos y habrá una derrama económica superior a 95 mil millones de pesos.

Contrario a lo que pudiera pensar, las ECP apenas representan 9.8 por ciento de las noches ocupadas en México, por lo que se mantienen en crecimiento sin impactar al hospedaje tradicional. Gracias a esta oferta de ECP en México, aproximadamente 160 mil familias han podido emprender y obtener ingresos.



## Arranca el debate: en China limitan a tres horas jugar videojuegos

Jugué desde los ocho años de edad. En esos días lo disponible era Pac-man o mi favorito, Asteroids, en la consola Atari 2600, en días en los que Michael Jackson reventaba tomas con el álbum Thriller.

Aunque los dejé hace como 15 años, definiendo su uso. Creo que los videojuegos ayudan a desarrollar habilidades de administración de recursos, por ejemplo, y en México la industria crece, a decir de datos disponibles.

Pero desde ayer casi están prohibidos en China para los menores de edad, ya que solamente podrán jugar tres horas cada semana.

“El uso excesivo o el disfrute por parte de los menores de los juegos en línea se ha convertido en un problema importante que tiene un impacto negativo en la vida normal, el aprendizaje y el crecimiento saludable”, argumentó ayer la autoridad nacional para la industria, en ese país asiático, origen de los principales videojuegos de hoy, como Fortnite, propiedad de Tencent.

En un mandato de una cur-



tilla de extensión, divulgado por la Administración Nacional de Prensa y Publicaciones del gobierno chino, la instrucción quedó muy clara:

“Desde la implementación de

este aviso, todas las compañías de juegos en línea sólo pueden proporcionar a los menores servicios de juegos una hora de 20:00 a 21:00 los viernes, sábados, domingos y feriados legales”.

El resto de las instrucciones versan sobre la obligación de las empresas que ofrecen videojuegos a identificar a los jugadores con sus nombres verdaderos; detalla la inspección que éstas recibirán de las autoridades y la obligación de la sociedad a distraer chicos con actividades distintas a las de pegarse a un monitor.

¿Es excesivo ese control?

Quizá, pero ese país no se caracteriza por medidas tibias y sí por vigilar que su gente gane productividad. Los niños de hoy darán de comer a los ancianos de la siguiente década.

En México la discusión sobre el asunto no ha llegado. Intentó ponerla sobre la mesa el presidente Andrés Manuel López Obrador, con alguna expresión que no trascendió.

Mientras, así ven el país desde afuera:

“El mercado mexicano tiene un gran atractivo para las empresas españolas desarrolladoras de videojuegos. México es el país con el consumo de videojuegos más alto de todo Latinoamérica. Según la empresa Newzoo, el mercado mexicano ocupaba el décimo segundo puesto mundial del sector en 2018”, advierte un documento del ICEX, una agencia gubernamental que promueve a las empresas españolas en el exterior.

“Las ventas de videojuegos ascendieron a mil 317 millones de dólares en 2019 y han aumentado de año en año durante la última década. Al contrario que en muchos otros sectores, la Covid-19 ha tenido un impacto positivo en las ventas de esta industria”.

Empresas como el fabricante de computadoras HP y la productora de procesadores Intel, apuestan a ese gran mercado que no se compone sólo de menores de edad.

Esta misma semana se lleva a cabo en México el festival digital *Intel Gamers Day* con el que la compañía de California promueve a través de plataformas como Amazon, ofertas de computadoras de marcas Dell, Lenovo y otras útiles para videojuegos.

Por sus características de alto

desempeño, los precios de las máquinas disponibles superan los 18 mil pesos.

El negocio crece de tal modo que 176 empresas conformaron ya la Asociación Mexicana de Videojuegos (AMEXVID) dedicada a promover el crecimiento de esta industria en el país.

La conforman compañías como Abstract Studios, una empresa de Michoacán que ofrece el desarrollo de aplicaciones y juegos, incluso con realidad virtual. La mayoría de éstas parecen ser pequeñas, pero están paradas en la vanguardia de la tecnología.

Los límites chinos para menores de edad marcan un punto de inicio para una discusión que será polémica. Parecen ubicarse en el extremo para una actividad próspera a la que aspiran naciones en desarrollo como México.

Tencent tiene márgenes de utilidad (EBITDA) del 36 por ciento sobre ingresos de 6 mil 700 millones de dólares mensuales. Es una máquina que seguramente no quieren parar los asiáticos y que es deseada por otras naciones.

Que el gobierno haga tropezar esta industria ante el aparente deseo de proteger a los niños, inquieta, por decir lo menos.

Director General de Proyectos Especiales y Ediciones Regionales de EL FINANCIERO



## Borzo busca conquistar el mercado de mensajería exprés

La startup de crowdsourcing enfocada en mensajería exprés y de última milla, Dostavista, anunciará hoy el cierre de una ronda de inversión por 35 millones de dólares, que usará para fortalecer su posición en los mercados nacional e internacional, y para unificar su nombre comercial, que se conocerá como Borzo en los 10 países donde opera. El levantamiento de capital fue liderado por Mubá-dala y tuvo la participación de VNV Global y RDIF, entre otros.

Como parte de su expansión y afianzamiento en el territorio nacional, Borzo, que encabeza en México **Iñiqui de la Peña**, se incorporó a la plataforma de cotización, comparación y contratación de servicios de logística y mensajería ¡EnvíaYa!, con lo que se suma a la lista de opciones de mensajería nacional ofertadas digitalmente en México.

Borzo fortalecerá su presencia en ciudades estratégicas como Querétaro, Puebla y Guadalajara, además de afianzar su negocio en la CDMX y desarrollará nuevos productos como la renta de mensajeros y el *same day delivery*. Además, mejorará su modelo de negocio que permite hacer entregas en menos de 60 minutos, a través de cualquier ruta, transporte y sin importar el peso o tamaño de los paquetes.

A la fecha, Borzo en México, operando como Dostavista desde 2017, ha realizado 1.5 millones de entregas urgentes, además de sumar a más de 30 mil socios estratégicos, entre los que destacan cadenas como Office Depot, Petco y Yema, así como miles de pequeños y medianos comercios y tiene más de 120 mil mensajeros registrados entre CDMX y Guadalajara.

## Tu Habi va por mercado de vivienda usada

La plataforma colombiana Tu Habi acaba de arribar a México con un desarrollo tecnológico propio de análisis de datos e inteligencia artificial, que le permitirá ser el principal y seguro comprador de

vivienda usada en el país en menos de 10 días.

La disrupción de su modelo, de acuerdo con **Gerardo Fernández**, el líder a cargo de las operaciones en México, radica en simplificar un proceso que tradicionalmente dura hasta casi un año, cuando lo que se necesita es liquidez inmediata para afrontar una urgencia, cambio de residencia, inversión o incluso incrementar el patrimonio familiar.

La *proptech* ha tenido tanta aceptación en el mercado colombiano que su crecimiento mensual promedio es de 40 por ciento en volumen de transacciones, lo que la convierte en la mayor compradora de vivienda usada en ese país. Hace apenas unas semanas, Tu Habi levantó 100 millones de dólares, en una ronda encabezada por Softbank, lo que la encaminó a que México se convierta en el primer mercado en América Latina al que exportará su modelo.

## The CIU hablará de las estancias de corto plazo

Este martes se presentará el estudio "Contribución Económica de la Oferta de Estancias de Corto Plazo (ECP) en México", elaborado por The Competitive Intelligence Unit (The CIU), que encabeza **Ernesto Piedras**, en el que se detalla el surgimiento de esta categoría como una alternativa que ofrece experiencias a los viajeros en México y complementa a la oferta hotelera.

El crecimiento de empresas como Expedia o Airbnb significa una fuente de ingresos para el turismo mexicano, dice el estudio. Tan sólo en 2021, se estima que generarán más de 31 mil empleos y habrá una derrama económica superior a 95 mil millones de pesos.

Contrario a lo que pudiera pensar, las ECP apenas representan 9.8 por ciento de las noches ocupadas en México, por lo que se mantienen en crecimiento sin impactar al hospedaje tradicional. Gracias a esta oferta de ECP en México, aproximadamente 160 mil familias han podido emprender y obtener un ingreso.



MONEDA EN EL AIRE

Jeanette  
Leyva Reus

@JLeyvaReus



## Broxel en la revolución tecnológica

El uso de las últimas tecnologías en el sector financiero está más que comprobado que permite que más personas tengan acceso a los servicios que ofrece un gran número de instituciones financieras como bancos, Sofipos, casas de bolsa, uniones de créditos, sector de ahorro y crédito popular, Sofomes y las muy de moda Fintechs.

Y en ese entorno, quien ha ido paso a paso en estos días años formándose un nombre e innovando es Broxel, quien precisamente en este mes patrio cumple 10 años de haber sido fundada y que hoy dirige Gustavo Gutiérrez Galindo.

La trayectoria que ha tenido, sin duda, ha sido destacada y ha hecho que muchos los volteen a ver, pero ha sido en los últimos meses en donde hemos visto cada vez una mayor atracción de inversiones importantes, alianzas y captación de talento humano para no solo posicionar la firma en México, sino ir por el apetitoso mercado de Estados Unidos y América Latina, ya que se perfila para ser una de las empresas de tecnología que más

aporte podría hacer a otros perfiles de negocios que buscan desarrollos.

Por ejemplo, al empezar el año la empresa logró una alianza estratégica con AT&T para lanzar el producto digital y medio de pago "REMO" y el anuncio que hizo la semana pasada y que pocos han dimensionado con Google, que es un acuerdo multianual para que su oferta de valor B2B sea accesible para todas las empresas de Latinoamérica a través del *marketplace* de Google Cloud podría cambiar a muchos negocios, sin dejar de lado, el crecimiento que tendría Broxel en toda la región latinoamericana.

Esto, porque una empresa de Colombia, de Perú o de México, va a poder contratar soluciones de tecnología financiera por módulos, en función de lo que necesite, es decir, si requiere mejorar el "onboarding" de usuarios, o controlar de manera automática los gastos de la compañía vía vales electrónicos, lo podrá hacer con el concepto "as a service" del *marketplace* de Google Cloud,

y el servicio lo prestará Broxel; que la empresa internacional haya elegido a un desarrollador mexicano es algo que hay que seguir de cerca.

Además, hoy también tienen en marcha en Estados Unidos un negocio que aseguran será revolucionario, pues integran varias soluciones en una aplicación: una cuenta en pesos, cuenta en dólares, tarjeta física aceptada en todos los establecimientos y compras *online*, así como poder administrar el dinero y realizar transacciones desde la *app*, con un envío digital de remesas al momento y sin intermediarios.

Y en todo este entorno de innovación y alianzas que han puesto en marcha, un tema importante que irá de la mano será la del cuidado del medio ambiente, ya que como dice Gustavo Gutiérrez, la apuesta global de Broxel va en serio y hoy anuncian que será la primera compañía de tecnología financiera de LATAM en medir las emisiones de carbono propias, y de su cadena de valor, y lograr ser carbono-neutral en 2022 con un ambicioso plan de reducción de emisiones.

Más allá de un tema de responsabilidad social corporativa, parece que Broxel al igual que las compañías más importantes en el mundo, por fin está entendiendo cómo se está comportando el mundo financiero respecto a las compañías que evalúan y reducen emisiones, estas si lo hacen bien son mejor vistas por todos los inversionistas, ahora sí que cuidar el medio ambiente es ya parte del negocio, ojalá más sigan estos ejemplos.

Y en el otro lado de la moneda, mañana festeja sus 50 años Carlos Hank, presidente del Consejo de Administración de Banorte en donde están con todo desde hace un par de meses, entre cambios en direcciones, recortes y salidas como la de Carlos Rojo de la dirección general de la Oficina de la Presidencia del grupo, pero de todo eso ya les contaré a detalle en otra oportunidad. Por lo pronto, la moneda está en el aire.



## ¿Cómo va la recuperación sectorial en México?

**N**os asustamos cuando vimos que el Producto Interno Bruto (PIB) de nuestro país cayó casi 19.0 por ciento el segundo trimestre de 2020 (2T20), con respecto al mismo trimestre del año anterior. Sin embargo, hubo sectores que observaron caídas de 34.2 por ciento, como la construcción o de casi 40.0 por ciento, como el transporte. Asimismo, los servicios de hotelería y restaurantes, que registraron una caída de poco más de 70 por ciento y la más afectada, las actividades de esparcimiento, que cayeron cerca de 80.0 por ciento. Afortunadamente la reapertura de la economía de nuestro país ha sido más rápida de lo que se podía anticipar a inicios de este año y hoy estimamos que el PIB pueda crecer alrededor de 6.2 por ciento en 2021. Pero cómo va la recuperación a nivel sectorial, sobre todo en esos rubros de la actividad económica que fueron más afectados por la pandemia. En este espacio trataré de dar respuesta a esa pregunta.

La semana pasada el INEGI publicó el PIB revisado del segundo trimestre de 2021 ('estimación tradicional'). Además de las revisiones que se llevan a cabo al contar con información más completa para la construcción del PIB —en comparación con la 'estimación preliminar'—, también se da a



conocer el detalle por sector. Así, por un lado, la tasa de crecimiento trimestral quedó igual que en la estimación preliminar, en 1.5 por ciento (con respecto a 1T21) y la tasa de crecimiento anual se revisó ligeramente a la baja de 19.6 a 19.5 por ciento ('¿Qué significa el crecimiento de casi 20 por ciento del PIB en 2T21?', 3 de agosto). Por otro lado, considero

que lo más destacable es que se registró un avance significativo en los sectores que fueron más afectados por la pandemia y las políticas de restricción a la movilidad que se instrumentaron.

Tal es el caso de la actividad económica en hoteles y restaurantes, como comenté brevemente al principio, que registró la recuperación más dinámica entre los demás sectores. Recordemos que el valor agregado generado por hoteles y restaurantes en 2T20 llegó a ubicarse en 29 por ciento del nivel que se observó en el pico más reciente (3T18) y que ya había mostrado una recuperación a 64.8 por ciento en 1T21. Ésta ya se situó en 75.1 por ciento en 2T21. Por su parte, el nivel de actividad económica de las actividades de esparcimiento —que en 2T20 llegó a estar en 20.4 por ciento con respecto a 3T18—, observó una recuperación a 46.9 por ciento en 1T21 y en 2T21 continuó su recuperación para situarse en 54.3 por ciento. Asimismo, otros sectores que fueron también severamente afectados, pero en menor medida que hoteles, restaurantes y esparcimiento, fueron construcción y transporte. En construcción, la actividad llegó a estar al 62.8 por ciento en 2T20, se recuperó a 84.1 por ciento en 1T21 y permaneció en ese nivel en 2T21. En cuanto al rubro de transporte, que cayó a 60.8 por ciento (del pico en 3T18), retomó dinamismo ubicándose en 86.7 por ciento en 1T21 y en 2T21 ya se situó en 93.8 por ciento de 3T18, aproximándose a niveles prepan-

demia y pre-2019. Estos son los sectores que fueron más afectados y que han logrado recuperarse más rápido de lo que se pudiera haber pensado, afortunadamente.

Para dar un poco más de detalle del avance que hemos observado en el rubro de turismo, destaco que la ocupación hotelera fue de solo 5.8 por ciento en junio de 2020 —debido a las restricciones que se impusieron durante la primera ola de la pandemia de Covid-19—, cuando un año antes había promediado 59.9 por ciento, en junio de 2019 (utilizando datos de la Secretaría de Turismo). La caída se percibe todavía más dramática si lo ponemos en número de cuartos de hotel ocupados. En junio de 2019 había poco más de 247 mil habitaciones ocupadas en 70 centros turísticos seleccionados por la Secretaría de Turismo y en junio del año pasado solo había menos de 25 mil cuartos ocupados. Afortunadamente en junio de este año se ocuparon poco más de 190 mil habitaciones. Así, a pesar de que todavía no nos encontramos a niveles de 2019, la recuperación ha sido considerable, ubicándose en 45.5 por ciento —con respecto a 3T18—, en junio de 2021.

Ahora bien, existen sectores que nunca registraron una contracción o que registraron caídas poco significativas y que ya desde algunos trimestres atrás se encuentran por arriba de niveles de prepandemia, así como del pico más reciente del PIB en 3T18. Tal es el caso de la actividad económica en el sector salud, así como

el de medios, servicios inmobiliarios y el sector agropecuario. El valor agregado del sector salud es el rubro de la actividad económica que no solo no sufrió contracción alguna, sino que se ha ido incrementado. De hecho, se encuentra cerca de 18.0 puntos porcentuales por arriba de 3T18. Desafortunadamente esto ha sido claramente por la necesidad de mayores servicios de salud y hospitalizaciones, consecuencia de la pandemia. Afortunadamente otros sectores continuaron operando para brindar la mayor normalidad posible a nuestras vidas, como el sector agropecuario, cuyo nivel de actividad se encuentra 3.3 puntos porcentuales por arriba de 3T18. Por último, hay sectores que se beneficiaron de los confinamientos instrumentados por el gobierno o propiciados por la misma sociedad, como el sector de medios, incluyendo los servicios de Internet, así como el de servicios inmobiliarios, que ha sido impulsado por el cambio de paradigma que ha significado para muchos el estandarizar el teletrabajo o 'home office'. Ambos se sitúan ligeramente por arriba del pico más reciente en 3T18.

\* El autor es director general adjunto de Análisis Económico, Relación con Inversionistas y Sustentabilidad de Grupo Financiero Banorte, presidente del Comité Nacional de Estudios Económicos del IMEF y miembro del Comité de Fechado de Ciclos de la Economía Mexicana.

† Las opiniones que se expresan en esta columna son a título personal.



## AMLO en su laberinto... de la segunda mitad

COORDENADAS  
**Enrique  
Quintana**

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



**M**añana comienza la nueva Legislatura, lo que, en términos políticos **marca la segunda mitad del sexenio** de López Obrador.

A mi parecer, en esta nueva etapa va a enfrentar cuatro grandes desafíos: **la política y la sucesión; la estabilidad económica y financiera; el combate a la pobreza; y, el de la relación con Estados Unidos.**

Cada uno de estos retos tiene diferentes condicionantes y distintas oportunidades de éxito.

Hagamos un breve repaso.

En la política el tema más inmediato tiene que ver con el asunto de **la consulta por la revocación de mandato**, que era pieza fundamental de su estrategia para el 2024.

Ahora, **no está claro que pueda salir adelante.**

El propio senador Ricardo Monreal ya ha reconocido incluso la división que hay en Morena respecto a este asunto.

La llegada de **Olga Sánchez Cordero** a la presidencia de la Mesa Directiva del Senado es **un intento del presidente de la República por darle la vuelta a Monreal.**

Como le he comentado en este espacio, esa estrategia no se ve nada sencilla. Será cuesta arriba.

El siguiente desafío político será **la construcción de la candidatura presidencial de Claudia Sheinbaum.**

AMLO ya **ha invertido importante capital político** en ese propósito y tendrá que invertir más, con resultados aún inciertos.

Haberla 'destapado' con tanta anticipación le da la ventaja de arrancar desde ahora la carrera, pero **la hace también más vulnerable.**

Por esa razón necesita el presidente piezas de reemplazo pero con la característica de no tener un peso político propio, como lo tienen Ebrard y Monreal.

No considero que la **reforma electoral**, al menos en los términos que ha planteado López Obrador, sea un reto porque creo que **debe descartarse de antemano.** No va a obtener el respaldo legislativo necesario para hacerlo.

En términos económicos el desafío más grande que existe es **mantener la estabilidad hasta el final de la administración.**

El presidente sabe que aun si la economía crece poco pero se mantiene con una inflación controlada y con es-

tabilidad financiera, ganará crédito entre el grueso de la población e incluso entre empresarios e inversionistas.

Un **tipo de cambio estable, finanzas públicas en orden e inflación controlada** son clave en su estrategia.

El problema es que si persistiera el estancamiento económico en la segunda mitad de su administración, el propio estancamiento se convertiría en una amenaza a la estabilidad derivada de la propia falta de crecimiento.

El fondo de todo el asunto **es el dinamismo o más bien la falta de éste en la inversión privada.**

Y la responsabilidad del secretario de Hacienda, Rogelio Ramírez de la O, será combinar la estabilidad con un nivel razonable de crecimiento, para lo cual necesitará la restauración de la confianza empresarial, asunto que hoy no se ve nada sencillo.

Otro reto tiene que ver con **el combate a la pobreza.** Más allá de desechar las cifras del Coneval, como públicamente lo ha hecho, el presidente sabe que hay mucha tarea en este terreno y que **algunos de los programas instrumentados no han tenido los resultados** que él esperaba.

Si la situación se deteriorara aún más para el 2024 podría haber una amenaza seria a la continuidad de su proyecto.

No dude usted que veremos en **2022 ajustes diversos en la política social** del gobierno para tratar de hacer más eficaz el combate a la pobreza.

Finalmente, en el ámbito de **la relación con Estados Unidos**, independientemente de que haya o no química personal entre López Obrador y Biden, existe el reconocimiento de que se necesitan mutuamente.

Las críticas a las acciones de la Guardia Nacional en contra de migrantes le pueden costar en su imagen pública, pero le van a dar crédito ante el presidente de EU.

Biden está debilitado después de los hechos en Afganistán y no puede darse el lujo de ver que su estrategia migratoria termina en un desastre, así que va a pedir el apoyo del gobierno mexicano al costo que sea.

En este terreno **López Obrador**, en contra de lo que hubiera parecido apenas hace unas pocas semanas, **tiene una posición ventajosa.**

Y a todo esto, ¿cuáles son los retos que tiene la oposición?

Eso será motivo de otro análisis.





## Sobre las olas (del Covid)

Cuando pensábamos que la pandemia ya estaba de salida nos encontramos con la tercera ola, la de la variante Delta del Covid-19 que está causando estragos en algunos países, como Reino Unido, al grado que ha optado por cerrar sus fronteras y sólo acepta a ciertos viajeros y con restricciones tipo cuarentena, como ocurrió con muchos de la Unión Europea en la segunda ola.

Se supone que la vacunación va a permitir que las posibilidades de cierre se vayan limitando pero lo cierto es que a pesar de los 5,306 millones de dosis de vacunas que según el sitio Covidax ya se han aplicado a lo largo y ancho del mundo, todavía hay variantes nuevas que anuncian nuevas olas de contagio, como la que ya se ha bautizado como Cuarta Ola, de la mano de la variante Lambda.

Además, en el global, apenas se han aplicado primera dosis al 25.29% de las personas y el ciclo completo sólo al 15.34%. Esto difiere por regiones y países, por supuesto, pero en la globalización y en el transporte aéreo es muy importante llegar al 70% de todos los habitantes -o al menos de quienes viven en la mayor parte de los pares de ciudades que conecta la aviación-, calculado para alcanzar la supuesta "inmunidad de rebaño".

Por ahora, varias consultoras y la propia Asociación de Transporte Aéreo Internacional (IATA), consideran que México es el tercer país en recuperar su ritmo de recuperación, gracias a que no cerró sus cielos y hasta ahora, nuestras aerolíneas mexicanas alcanzaron un 71% del tráfico respecto a las cifras del 2019, pues en los primeros siete meses

transportaron 28.5 millones de pasajeros, tanto en el mercado doméstico como en el internacional.

Considerando todas las aerolíneas que vuelan al país, la recuperación es del 70% y se han transportado 42 millones de pasajeros en el mismo lapso, aunque el mercado internacional apenas ha alcanzado el 51% de las cifras del 2019.

En términos de aerolíneas, la que mejor se ha recuperado es Viva Aerobús, que en lugar de quedar por debajo de los niveles pre-pandemia subió un 23%; le sigue Volaris con un 98%, Aeroméxico con un 71%; y el resto de las empresas que apenas han llegado a cubrir un 52% de sus niveles del 2019.

El mercado foráneo que mejor resultado ha tenido es, desde luego, Estados Unidos, que alcanza un 90% de sus niveles de hace dos años y debido a la degradación a Categoría 2 que decretó la FAA, la penetración de las aerolíneas estadounidenses no sólo se ha recuperado, sino que ha rebasado en 20% los niveles del 2019. Del resto del mercado internacional, las aerolíneas canadienses apenas llegaron al 3.1% de los pasajeros transportados hace dos años; las latinoamericanas 65%; las europeas 45% y las asiáticas 57% de sus respectivos mercados bilaterales.

Los aeropuertos que mejor se han desempeñado en lo que va del 2020 son AICM, Cancún y Guadalajara, aunque hay otros que van incrementando su tráfico con excelentes resultados en especial en carga, como el AICM que concentra la mitad de la carga de todo el país. Interesante panorama que permite entrever que en 2022 las cosas se recompongan, si es que no nos arrastra una nueva ola.



## Los mensajes equívocos del presidente y el secretario

El sábado pasado, 28 de agosto, diversos medios reportaron que el nuevo secretario de Hacienda y Crédito Público, **Rogelio Ramírez de la O**, había expresado algunas reflexiones en torno a la posibilidad de considerar para el armado del presupuesto del sector público los 12,117 millones de dólares que el Banco de México recibió del Fondo Monetario Internacional mediante el instrumento conocido como Derechos Especiales de Giro (DEG). Estas expresiones tuvieron lugar durante su intervención en la reunión plenaria de los diputados de Morena, previo al inicio de los trabajos de la LXV Legislatura.

Al menos tres diarios de circulación nacional reprodujeron exactamente las mismas palabras que habría expresado el secretario Ramírez de la O: "En cuanto al uso de dichos recursos, se está evaluando poder destinarlos al pago de la deuda que tiene las mayores tasas de interés, a la reducción del costo financiero y una parte al presupuesto". Independientemente de lo que haya estado pensando el secretario sobre cómo estructuraría la operación para disponer de esos recursos, llamó la atención que haya utilizado como colofón de su expresión las palabras "y una parte al presupuesto", porque más de un incauto se fue con la finta de que, de pronto, a México le cayó un dinerito del cielo que puede ser utilizado sin mayores contratiempos para compromisos presupuestales del actual gobierno, lo que evidentemente no es así.

Las reacciones a las palabras del titular de SHCP orillaron a esa dependencia a tener que enviar aclaraciones a los medios, para puntualizar que "los Derechos Especiales de Giro, que el FMI mandó a México, no se van a incluir en el Presupuesto 2022; es decir, que esos recursos no entrarán como ingreso del Gobierno y tampoco como egreso". O sea, estábamos frente a un tropiezo mediático generado desde las entrañas de la misma SHCP.

Mientras esto ocurría, en los canales de televisión mexicana y a través de plataformas digitales se difundía un spot del pre-

sidente López Obrador, en el contexto de su Tercer Informe de Gobierno, en el que, ubicados en la que se supone es la oficina del secretario de Hacienda y Crédito Público, el presidente afirma, entre otras cosas: "en esta oficina se recibe, se atiende, a empresarios, a banqueros, pero también, en esta oficina se aprueba el presupuesto para las mayorías, para los pobres, el secretario de Hacienda Rogelio Ramírez de la O tiene esa misión", pronunciamiento que es complementado por el propio funcionario hacendario quien tímidamente agrega: "estoy aquí para servir al pueblo de México".

El spot no tendría nada de particular si no es por el descuido de quien armó el guión del mismo, y que el presidente expresa con vehemencia. Descuido porque afirma que en esa oficina se aprueba el presupuesto, lo cual no es cierto. El presupuesto se aprueba en el pleno de la Cámara de Diputados, no muy lejos de ahí. Podría parecer que uno es muy quisquilloso con esas minucias, pero no, como alguna vez dijo con sabiduría don Jesús Reyes Heróles, la forma es fondo.

Es decir, mediante el spot en cuestión, el presidente y su secretario de Hacienda le dicen a los mexicanos que la división de poderes que nos hemos dado y que está fielmente plasmada en la Constitución, no les importa mucho. Aunque la Carta Magna señale claramente que los diputados son quienes aprueban el presupuesto, el presidente se jacta de que se aprueba en una oficina en Palacio Nacional. Sin duda es un terrible descuido que consolida esa idea de que el presidente envía al Congreso de la Unión sus propuestas con la firme instrucción de que no se le mueva ni una coma. Es una descortesía incluso para los diputados de su partido, que no tengo duda pondrán gran empeño y disposición para dialogar con la oposición la aprobación del presupuesto para el 2022.

El resbalón declarativo del secretario ante los diputados y la propaganda del presidente anticipan constantes correcciones a los mensajes que a estas alturas del sexenio lo único que pueden generar es inestabilidad.



#### El autor

Michael Spence, Premio Nobel de Economía, es profesor emérito de economía y ex decano de la Escuela de Graduados en Negocios de la Universidad de Stanford. Es miembro principal de la Hoover Institution, forma parte del comité académico de la Academia Luohan y copreside la junta asesora del Asia Global Institute. Fue presidente de la Comisión de Crecimiento y Desarrollo independiente, organismo internacional que entre 2006 y 2010 analizó oportunidades para el crecimiento económico global, y es el autor de *The Next Convergence: The Future of Economic Growth in a Multi-speed World*.

# Un mundo de calor y vientos de frente

- Las perspectivas para la economía mundial han pasado de esperanzadoras a sombrías en el espacio de unos pocos meses, debido al aumento de la variante Delta, los desastres provocados por el clima y las interrupciones de la cadena de suministro previamente subestimadas. De hecho, ahora es difícil no concluir que el crecimiento y el desarrollo futuros están en peligro.



**P**ORTOVENERE, ITALIA – Hace apenas tres meses, la economía global parecía ir camino a una recuperación relativamente robusta. La distribución de vacunas contra el Covid-19 se había expandido en los países desarrollados, haciendo crecer las esperanzas de que se extendería a los países en desarrollo en la segunda mitad de 2021 y en 2022. Muchas economías estaban registrando cifras de crecimiento impresionantes en tanto sectores afectados por la pandemia retomaban la actividad. Si bien la congestión de las cadenas de suministro había generado sucesos de escasez y precios elevados de insumos clave, estos se veían como problemas meramente transitorios.

El mundo parece muy diferente hoy. La variante Delta se está propagando rápidamente, inclusive en los países desarrollados y entre grupos que hasta aquí eran menos vulnerables al virus. Las partes no vacunadas del mundo –esencialmente los países de medianos y bajos ingresos– hoy son más vulnerables que nunca.

Asimismo, la cadena de suministro de vacunas está fallando. La razón principal es que los países desarrollados tienen contratos de opción para comprar muchas más dosis de vacunas de las que necesitan (inclusive considerando una expansión de sus programas para vacunar a gente más joven y administrar dosis de refuerzo). Esto alarga la fila de las vacunas, demorando así la llegada de vacunas en gran parte del mundo en desarrollo.

Es preciso liberar los “pedidos en exceso” del mundo rico y ponerlos a disposición para que sean comprados por otros países. Un programa para financiar esas compras no sería muy costoso en términos globales (en el orden de 60,000-70,000 millones de dólares) y rendiría beneficios inmediatos y de largo plazo en el control del virus y la prevención de la aparición de nuevas variantes peligrosas.

Otro problema es que las cadenas de suministro globales se han visto más alteradas de lo que se pensaba en un principio. Hoy es evidente que la escasez resultante de ello en diversas cadenas productivas –en mano de obra, semiconductores (que se utilizan en innumerables industrias), materiales de construcción, contenedores y capacidad de transporte– no va a desaparecer en el corto plazo.

Hay sondeos que indican que los efectos inflacionarios se perciben en diferentes sectores e industrias, y es probable que actúen como un viento en contra persistente para la recuperación y el crecimiento.

Para sumar incertidumbre, se han producido cambios inducidos por la pandemia en las cadenas de suministro domésticas y globales que todavía no se entienden del todo bien y que probablemente sean difíciles de revertir. Por cierto, las alteraciones producto de la pandemia son más amplias y parecen tener un efecto de lastre más fuerte en la economía que la reciente guerra comercial entre Estados Unidos y China.

Pero el desenlace más llamativo de los últimos tres meses ha sido el drástico incremento en la frecuencia, gravedad y alcance global del clima extremo: tormentas, sequías, olas de calor, temperaturas promedio más elevadas, incendios e inundaciones. A comienzos de este mes, el Panel Intergubernamental sobre el Cambio Climático publicó un nuevo informe que se definió contundentemente como el anuncio de un "código rojo para la humanidad". El criterio colectivo de la comunidad científica sugiere que la experiencia brutal de este año no es atípica, sino la nueva normalidad climática.

Por lo tanto, podemos esperar más de lo mismo (y probablemente mucho peor) en los próximos 20-30 años. La ventana para impedir el tipo de acontecimientos que hemos visto este verano está cerrada. El desafío hoy es acelerar el ritmo de reducción de las emisiones de gases de efecto invernadero para evitar episodios generados por el clima aún más graves –y potencialmente más amenazantes– en las próximas décadas.

Dados los vientos económicos y climáticos en contra que enfrenta el mundo, y conside-

rando que seguirán soplando por un buen tiempo en el horizonte, el crecimiento y el desarrollo futuros están en peligro. Además de ser un obstáculo evidente para el crecimiento, las alteraciones de las cadenas de suministro de hoy pueden contribuir a presiones inflacionarias que exigirán una respuesta de política monetaria.

De la misma manera, un virus que muta constantemente y que se ha vuelto una característica casi permanente de la vida retardará el crecimiento y la especialización a nivel global. El turismo internacional seguirá teniendo dificultades para recuperarse. Y si bien las plataformas digitales pueden servir como sustitutos parciales, los impedimentos a la movilidad terminarán afectando a todos los ecosistemas económicos y financieros globales que sustentan la innovación.

En el pasado, los episodios de clima extremo eran infrecuentes y lo suficientemente locales como para que los riesgos afectaran realmente las perspectivas macroeconómicas globales. Pero el nuevo patrón ya parece diferente. Es difícil pensar en una región que no sea objeto de riesgos elevados relacionados con el clima. Un documento reciente de la Reserva Federal de Estados Unidos advierte que el cambio climático podría aumentar la frecuencia y la severidad de las contracciones económicas, reduciendo así el crecimiento. Aparte de los recursos dedicados a impulsar la recuperación, llegado el caso esta nueva realidad debería reflejarse en los precios de los activos y los seguros.

La conclusión es que el cambio climático se está convirtiendo rápidamente en un factor perceptible en el desempeño macroeconómico. Aunque no existen mediciones precisas de fragilidad económica (vale decir, resiliencia

frente a las sacudidas), es difícil no concluir que la economía global, y especialmente algunas de sus partes más vulnerables, se está volviendo más frágil. Los países en desarrollo de bajos ingresos ya enfrentan retos significativos en lo que concierne a las tendencias demográficas, a adaptar los modelos de crecimiento a la era digital y a resolver problemas de gobernanza localizada. Si a esto le sumamos las restricciones fiscales, la volatilidad y la presión relacionadas con el clima y la larga fila para recibir vacunas, están dadas las condiciones para una tormenta perfecta.

Gran parte de esto ya forma parte de nuestro futuro inmediato. Pero no todo. Los mercados de capital, por ejemplo, parece estar ajustándose a la nueva realidad, y resolviendo el desafío de la oferta de vacunas global no es ni imposible ni prohibitivamente caro. Todo lo que se necesita es un foco y un compromiso multilateral.

La conferencia de las Naciones Unidas sobre el Cambio Climático (COP26) en Glasgow en noviembre será crucial y hasta más difícil que las conferencias sobre cambio climático pasadas. El objetivo es fortalecer los compromisos de descarbonización nacionales realizados en París en la COP21, de manera que el agregado global sea consistente con un presupuesto de carbono que limita el calentamiento global a 1.5° en relación con el nivel preindustrial.

Finalmente, ya que los episodios climáticos extremos ocurrirán con más frecuencia y a nivel global –azotando al azar casi en cualquier parte–, los sistemas de seguro privados y sociales necesitarán un mejoramiento importante para volverse multinacionales en alcance. Tal vez haga falta una nueva institución financiera internacional que lleve a cabo esta tarea, en un trabajo estrecho con el Fondo Monetario Internacional y el Banco Mundial.



## **Agronegocios**

# Producción bovina en el estado de Campeche

Carlos Francisco Chalé Durán  
cchale@fira.gob.mx.



La actividad ganadera en la entidad presenta un bajo nivel de valor agregado, principalmente por la falta de infraestructura para el manejo de los animales y el tipo de razas predominantes en la zona

Campeche cuenta con una extensión territorial de 57,924.3 km<sup>2</sup>, donde predomina la producción bovina en grandes extensiones a libre pastoreo, pastoreo controlado y en sistema de estabulación combinado con pastoreo.

La actividad ganadera de Campeche, tiene una participación en el total nacional de 1.9% del inventario ganadero con 668,000 cabezas de ganado bovino. Los municipios de Campeche, Escárcega, Champotón, Candelaria y Carmen concentran el 72.2% del inventario estatal.

La carne de bovino en canal, representa el 38.2% del valor de la producción pecuaria del estado.

Actualmente, los productores exploran nuevas estrategias de producción y alimentación para aprovechar las ventajas competitivas del estado para la producción de becerros que permitan un mejor manejo de los animales, las ganancias de peso, sanidad,

producción y reproducción del ganado, implementando en sus unidades de producción el establecimiento de sistemas silvopastoriles, ensilaje de los forrajes para su uso durante la época de estiaje, la rotación de consumo en potreros más pequeños y el mejoramiento genético del hato ganadero, actividades que en su conjunto garantizan mejor calidad y condición corporal de los animales.

En Campeche, dentro de la producción de bovinos el 70% de productores se dedican a la engorda de la cría de becerros y antes de su comercialización en diferentes centros de acopio del país los becerros se ubican en un rango de 170 a 230 kilogramos, con un precio promedio por kilogramo en pie de 40 pesos, posteriormente son enviados a las engordas para sacrificio donde el rango puede llegar entre 450 a 500 kilogramos y se venden en diferentes presentaciones. Anualmente se comercializan hasta 200,000 animales.

Durante el 2020 y primer semestre de 2021 la economía mundial ante el Covid-19 se afectó provocando una menor disponibilidad de empleos, sin embargo, el sector agroalimentario por estar considerado como una actividad esencial, no se ha visto afectado, continuando con la producción y comercialización de productos agroalimentarios.

La actividad ganadera en el estado de Campeche, presenta un bajo nivel de valor agregado, principalmente por la falta de infraestructura para el manejo de los animales y el tipo de razas predominantes en la zona, que no necesariamente son especializadas en la producción de carne.

La infraestructura para la producción de alimentos y conservación de forrajes contribuye a una brecha tecnológica entre los animales producidos y los que la industria/mercado demandan en cantidad y calidad, esta brecha, puede ser reducida a través de los programas de desarrollo de provecdo

res, la implementación de mejoras tecnológicas y los financiamientos adecuados y oportunos para impactar de manera positiva la viabilidad y rentabilidad de las unidades de producción.

FIRA, en el estado de Campeche, otorga financiamientos para la adquisición de vientres o sementales de ganado bovino, ya sea comercial o de registro, infraestructura productiva como son: los potreros, cercos eléctricos, corrales de manejo, mantenimiento de praderas, así como maquinaria, equipo y transporte.

De igual manera brinda acompañamiento técnico y de capacitación a pequeños productores para la implementación de estrategias de alimentación, productivas, reproductivas y de administración en las unidades de producción de los ganaderos del Estado.

*\* Carlos Francisco Chalé Durán es promotor de FIRA en la agencia Escárcega. "La opi-*

*nión aquí expresada es del autor y no necesariamente coincide con el punto de vista oficial de FIRA".*

## 38.2%

**DEL VALOR**

de producción pecuaria de Campeche es la carne de bovino en canal.

## 200

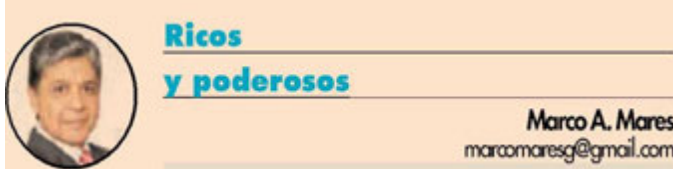
**MIL**

becerros se comercializan anualmente en México.



**En la** entidad, dentro de la producción de bovinos el 70% de productores se dedican a la engorda de la cría de becerros.

FOTO: SHUTTERSTOCK



## NOM-001: *tsunami* de aguas residuales

Una bomba de tiempo está a punto de estallar y causar estragos en prácticamente todos los sectores productivos del país que utilizan agua y tienen que descargar sus residuos en los cuerpos de agua nacionales.

En sólo cinco días hábiles más, a partir del viernes pasado, podría cambiar radicalmente el panorama para industrias, empresas, productores agropecuarios y operadores urbanos.

Y sus efectos los resentirán los consumidores, por la elevación de los precios y servicios.

De un plumazo empresas, industrias, comercios y productores agropecuarios podrían verse obligados a cambiar sus plantas de tratamiento de aguas, que por su alto costo las haría inviables.

Todo por la modificación de la NOM-001 que no fue consultada con los regulados.

El cambio a la norma es tan catastrófico, que además del incuantificable daño económico provocaría la activación de paneles de disputa en el marco del Tratado comercial México, Estados Unidos y Canadá.

Están en contra de la modificación de esta norma la Concamin, presidida por **Francisco Cervantes**, el Consejo Coordinador Empresarial, de **Carlos Salazar**, la Coparmex de **José Medina Mora** y el Consejo Nacional Agropecuario de **Juan Gallardo Cortina**, entre otras organizaciones.

La Comisión Nacional de Mejora Regulatoria (Conamer) abrió el viernes pasado un periodo de cinco días para que los regulados hagan sus comentarios sobre la nueva NOM-001 que emitió el Comité Consultivo Nacional de Normalización de Medio Ambiente y Recursos Naturales (Comarnat).

La Comarnat es la máxima autoridad de normalización de la Secretaría de Medio Ambiente y Recursos Naturales y está encargada de expedir las Normas Oficiales Mexicanas (NOMs) en materia de medio ambiente, entre las que se encuentran las forestales.

La Concamin, advirtió que la NOM-001 aprobada arbitrariamente, causará graves daños económicos.

Hay que recordar que Concamin agrupa a 119 cámaras y agrupaciones, genera 9 millones de empleos; 42% del empleo formal del país; 35% del PIB, 90% de las exportaciones totales del país y a 1 mi-

llón 200 mil empresas.

Esta organización industrial acusa que la elaboración de la NOM-001 fue unilateral y no se permitió la participación de los regulados, lo que contraviene el espíritu de la Ley Federal sobre Metrología y Normalización y viola tratados internacionales, principalmente el T-MEC.

El cambio de plantas de tratamiento implica que los costos adicionales serán repercutidos al precio de los productos agrícolas, industriales, mayores tarifas eléctricas y en el servicio de agua potable y saneamiento municipal.

El responsable de éste tsunami de aguas residuales es el subsecretario de Semarnat, **Tonatiuh Herrera** (hermano del ex secretario de Hacienda, **Arturo Herrera**) y presidente de la Conamer.

Su argumento, para cambiar la norma es que la actual ya tiene una antigüedad de 25 años y es necesario cambiarla.

El presidente de la comisión de agua de Concamin, **Eduardo Viesca de la Garza** dice que se registra una lluvia de cifras desde el sector oficial sobre el costo económico que tendrá el cambio de norma, pero, no tienen ningún sustento. Lo mejor, opina, es que si la autoridad quiere cambiar una norma debe partir de un análisis y diagnóstico profundo, consultado con los regulados para poder realizar un cambio y no intentar llevar a cabo una modificación tan radical. La mecha está encendida y veremos en los próximos días el desenlace de esta trama.

### Atisbos

Urge la International Chamber of Commerce México al Presidente y legisladores a nombrar a los comisionados que faltan en la Comisión Federal de Competencia Económica (Cofece) para evitar afectaciones esenciales en el órgano regulador de la competencia en México.

Vale de la ICC México porque el próximo 9 de septiembre concluye su gestión como presidenta de ese organismo **Alejandra Palacios** y al mismo tiempo renuncia a su posición como comisionada. En consecuencia la Comisión Antimonopolios quedará muy endeble. Quedarán sólo 4 comisionados y el pleno dejará de tomar decisiones trascendentes que requieren el voto calificado de 5 de sus 7 miembros.





## Sin fronteras

Joaquín López-Dóriga Ostolaza  
joaquinld@eleconomista.mx

# La Fed tranquiliza a los mercados

La semana pasada se llevó a cabo el Simposio Anual de Política Monetaria de Jackson Hole organizado por la Fed de Kansas City y que por segundo año consecutivo se realizó de manera virtual.

Este evento, ha adquirido especial relevancia desde que la crisis financiera de 2008-09 dio pie a una era de intervención monetaria sin precedentes en la historia económica.

La atención del mercado estaba principalmente enfocada en la intervención del presidente de la Fed, Jay Powell, buscando pistas sobre un posible cronograma para el inicio del retiro de los estímulos monetarios.

En este sentido, el mercado se preguntaba si Powell confirmaría lo dicho en fechas recientes por otros miembros del Comité de Mercado Abierto de la Fed (FOMC, por su sigla en inglés) en los que se anticipaba un inminente anuncio de la reducción del programa de inyecciones de liquidez por parte de la Fed.

El programa actual de inyecciones de liquidez de la Fed—conocido como *QE Infinity*— que inició en marzo del 2020, destina 120,000 millones de dólares al mes para la compra de bonos del Tesoro y bonos hipotecarios (80,000 millones de bonos del Tesoro y 40,000 millones de bonos hipotecarios).

De enero del 2020 a la fecha, la Fed ha inyectado aproximadamente 4.3 billones de dólares (4.3 trillones en nomenclatura inglesa) al mercado, incrementando su balance de 4 billones en enero del 2020 a 8.3 billones en la actualidad.

Para dar un poco de contexto, vale la pena recordar que antes de la crisis del 2008, el balance de la Fed era de 0.9 billones de dólares y que a raíz de los programas de estímulos cuantitativos conocidos como QE1, QE2, QE3, y QE4 implementados entre el 2009 y el 2014 alcanzó un nivel máximo de aproximadamente 4.3 billones de dólares en el 2014.

El balance de la Fed se mantuvo en este nivel

hasta principios del 2018 cuando el banco central comenzó una reducción gradual de su balance para ubicarlo en aproximadamente 3.95 billones de dólares a finales del 2019. Hoy en día, el balance de la Fed representa aproximadamente 30% del PIB y 16% del valor total de capitalización del mercado accionario de Estados Unidos.

Dada la gran relevancia que tiene el programa actual de estímulos cuantitativos en los mercados de renta fija y variable, era lógico que el mercado estuviera muy atentos a las palabras de Jay Powell.

Algunos inversionistas estaban nerviosos ante la posibilidad de que la intervención de Powell adquiriera un tono más *hawkish* de lo anticipado. Sin embargo, el presidente del FOMC tranquilizó a los mercados al apuntar que la Fed podría comenzar a reducir los estímulos (es decir comenzar con el *tapering*) hacia finales de este año, pero siempre y cuando la economía continúe evolucionando en línea con lo esperado.

Powell fue muy cuidadoso en enfatizar que la reducción en el monto de inyecciones de liquidez mensual se daría de forma muy gradual y sin sobresaltos. Adicionalmente, el banquero central fue muy claro en plantear que la fecha de inicio de un eventual ciclo de alzas en la tasa de interés no está atado a la fecha de conclusión del *tapering*.

De tal manera, Powell mandó la señal de que aún asumiendo que el *tapering* podría comenzar a finales de este año y concluir en la segunda mitad del 2022, el inicio del ciclo de alzas en la tasa de interés de referencia podría ocurrir hasta el 2023.

Este mensaje fue bien recibido por los mercados accionarios que alcanzaron nuevos máximos históricos mientras que los mercados de renta fija se recuperaron con la tasa que paga el bono del Tesoro a 10 años bajando a 1.29% después de haber repuntado hasta 1.37% el jueves pasado.



## Patrimonio

Joan Lanzagorta  
contacto@planeatusfinanzas.com

# Los conceptos son universales, las finanzas son personales

## PARTE 1 DE 2

Hay una tendencia en el mundo a escribir “guías definitivas” para hacer cualquier cosa: manejar tu dinero, salir de deudas o invertir. Es fácil vender títulos así, porque es lo que los lectores buscan. Son preguntas muy frecuentes: ¿Cómo salgo de deudas? ¿Cómo invierto mi dinero? Pues bien: aquí está la “guía definitiva”.

Sin embargo, muchas veces ni son guías, ni son definitivas. Esto no significa necesariamente que sean malas: nos pueden dar ideas, proponer caminos, abrir panoramas. Pero no nos van a resolver la vida.

Por ejemplo ¿Cómo invierto mi dinero? La verdad es que no hay una respuesta sencilla. Por un lado, depende mucho de tu horizonte de inversión: no es lo mismo invertir dinero que quizá puedas necesitar en caso de una emergencia, que invertir dinero para tu retiro, que no necesitarás sino hasta dentro de 30 ó 40 años. También depende mucho de tu tolerancia al riesgo: hay gente que se acostumbra bien a la volatilidad; a otros les da miedo.

Una buena guía tendría que explicar todo eso, introducir conceptos fundamen-

tales para que puedas entender las distintas clases de activos y cómo combinarlas. Tendría que proponer portafolios “modelo” para distintas situaciones y luego cómo elegir instrumentos eficientes, de muy bajo costo, para replicar ese portafolio. Estamos hablando entonces ya no de una “guía definitiva”, sino de todo un libro o un curso completo de varias horas.

Por eso mismo en este espacio me gusta plantear reflexiones y explicar conceptos. Es cierto: muchas veces también escribo “consejos” para hacer cosas o lograr ciertos objetivos – como salir de deudas – pero también procuro explicar que no funciona igual para todas las personas.

Lo que quiero decir, entonces, es que los conceptos financieros sí son generales y universales. Su aplicación, sin embargo, es completamente personal, porque cada uno tiene necesidades y metas diferentes.

Alguna vez leí una “guía definitiva” para administrar tu dinero. En una parte de la misma, el autor sugería ciertos porcentajes de gasto para varios rubros. Por ejemplo, para él, el gasto en alimentos (mercado, supermercado) no debería su-

perar 15% del ingreso mensual.

Me parece ridículo, porque depende mucho del ingreso. En países desarrollados como Estados Unidos, Suiza, Singapur, Australia o Canadá, la gente destina, en promedio, cerca de 10% de su ingreso en alimentación. Pero en países con niveles de ingreso menos favorecidos, como Guatemala, Filipinas, Camerún o Nigeria, las personas destinan, en promedio más de 40% de lo que ganan sólo en alimentos.

Por eso nunca hablo de estos “porcentajes sugeridos de gasto”, porque me parecen sumamente arbitrarios y porque varían mucho no sólo dependiendo de nuestro nivel de ingreso, sino de nuestra situación particular. Una familia de ocho seguramente gastará un mayor porcentaje de su ingreso en comida, que una persona soltera, sin hijos que vive con sus padres.

En ambos casos, pueden ser personas que manejen bien su dinero. Nuestra realidad es diferente, nuestros gustos y objetivos también lo son. Los conceptos son universales, pero las finanzas son personales. Seguiremos hablando de esto en la segunda parte.



## La gran depresión

Enrique Campos Suárez  
ecampos@eleconomista.mx

# DEG del FMI, ¿para pagar deuda de Pemex?

**Y**a sabemos que cuando al presidente Andrés Manuel López Obrador se le mete una idea en la cabeza no importa si no tiene lógica económica. Y si el planteamiento está alejado del sentido común, evidentemente que ese es problema del sentido común.

Con esa forma de proceder se canceló la construcción de un aeropuerto funcional y cercano a su clientela y con un avance de 40%, como el Aeropuerto de Texcoco, para dar paso a un lejano e incomunicado parche a un aeródromo militar donde no hay vitalidades, pero sí hay cerros y mamuts.

En esa lógica parece que tomó el Presidente el consejo dado por el secretario de Hacienda, Rogelio Ramírez de la O, sobre los Derechos Especiales de Giro (DEG) del Fondo Monetario Internacional (FMI) que fueron asumidos por López Obrador como si hubiera un préstamo de 12,000 millones de dólares esperando para ver cómo se lo gastan.

El planteamiento inicial sigue siendo válido los DEG no son recursos disponibles en alguna divisa, como el dólar de Estados Unidos. También tiene toda la validez decir que el Banco de México tiene mecanismos para vender una cantidad similar de dólares al gobierno federal a cambio de la emisión de deuda por un monto equivalente en pesos.

Es legítima la pregunta si vale la pena en estos momentos pagar deuda en dólares, que parece que mantendrá la estabilidad por largo tiempo y a tasas de interés bajas, con pesos mexicanos que hoy enfrentan la decisión de política monetaria de elevar los réditos.

Los vencimientos de deuda externa del gobierno federal parecen cómodos por ahora y

no habría urgencia en hacer esa conversión.

Pero es ahí cuando aparece el nombre de esa empresa petrolera que es la más endeudada del mundo: Petróleos Mexicanos (Pemex).

Pemex, que ya perdió el grado de inversión de las principales firmas calificadoras, tiene compromisos de amortización de su deuda denominada en divisas, principalmente en dólares, por 36,500 millones de dólares en lo que resta del gobierno de López Obrador.

Tan sólo este y el próximo año debe hacer frente a pagos por 22,000 millones de dólares. Así que aquellos 12,200 millones equivalentes de los DEG, que el presidente ve como un préstamo para su gobierno, le caen como anillo al dedo para pagar las deudas de la petrolera sin afectar más las partidas de gasto del próximo año.

Hay titubeos en la SHCP respecto a la incorporación de los DEG al Paquete Económico del 2022. Lo cierto es que la decisión es usarlos para amortizar la deuda que implique mayores tasas de interés y es ahí donde los pasivos de Pemex cumplen con ese perfil.

Sólo hay que cuidar que el gobierno federal lo haga de una forma legal, con respeto a las atribuciones del Banxico y si esa conversión de deuda, o el esquema que inventen, acaba amortizando las finanzas de esa petrolera que parece barril sin fondo.

De la pulcritud de las operaciones político-financieras que haga la 4T con el Banxico dependerá la recepción que tenga el mercado de esas operaciones.

Si el canje es ordenado, legal, a mejores tasas de interés, incluso si se contabiliza un monto mayor de deuda pública, pero Pemex consigue un poco de oxígeno, puede haber una buena recepción en los mercados.

Cualquier arbitrariedad o mal cálculo, puede tener el efecto contrario.



## MÉXICO SA

### *Viene paquete económico 2022 // Crecimiento PIB: máximo 4.2% // Avanzaría cerca de 6% en 2021*

**CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA**

**A MÁS TARDAR EL** próximo 8 de septiembre el flamante secretario de Hacienda, Rogelio Ramírez de la O, presentará al Congreso el paquete económico 2022 (Criterios generales de política económica, Ley de Ingresos, Presupuesto de Egresos y, si la hubiere, miscelánea fiscal), con lo que este economista dará luz sobre el devenir de la política económica presidencial en su segunda mitad sexenal.

**LA CERCANÍA DE** tal presentación revivió a no pocos videntes financieros del sector privado, quienes, a diestra y siniestra, divulgan, un día sí y el siguiente también, lo que a su muy particular entender revelan sus respectivas bolas de cristal, las cuales normalmente están destartaladas, por lo que suelen no atinar en sus proyecciones, ni las buenas ni las malas.

**EN LOS PRECRITERIOS** 2022 –divulgados en abril pasado, aún bajo la responsabilidad del fantasma Arturo Herrera– se menciona que “la actividad económica, el empleo y el bienestar se recuperan paulatinamente en México y el mundo, mientras continúa el combate a la pandemia. El rápido desarrollo e inicio de la estrategia de vacunación contra la enfermedad, y los esfuerzos sostenidos de gobiernos y bancos centrales del mundo para mitigar los impactos de esta última, respaldan la expectativa de una reactivación en 2021 más acelerada que la prevista”.

**ESTIMAN, ADEMÁS, QUE** “para inicios de 2022 la economía recobrará totalmente su nivel previo a la pandemia, apuntalada por el restablecimiento del dinamismo del mercado interno que traerán la vacunación y la reapertura de actividades. La inversión en infraestructura, la profundización del sector financiero, la reducción de las distintas brechas que restringen el desarrollo y la mayor integración comercial con nuestros socios en el Tratado entre México, Estados Unidos y Canadá, son factores que abonarán la recuperación de la economía mexicana. Ello, complementado con la política de fortalecimiento de los salarios, los esfuerzos en materia de inclusión y profundización financiera, el impulso a la inversión pública y privada por parte de la SHCP y el fomento al

comercio exterior, permiten actualizar la cifra de crecimiento para 2022 usada en las proyecciones de finanzas públicas de 2.6 a 3.6 por ciento, con un rango de 2.6 a 4.6”.

**DE IGUAL FORMA,** “la continuación de la política de prudencia fiscal y manejo eficiente del endeudamiento ayudarán a disminuir nuevamente la deuda pública y a colocarla en una trayectoria descendente sostenida, que asegurará la preservación de la estabilidad, la salud de largo plazo de las finanzas públicas y la disponibilidad de recursos adicionales para los programas y proyectos públicos que más inciden en el desarrollo y bienestar de nuestro país”.

**ESA ES LA** visión gubernamental, aunque nada raro sería que con la llegada de Ramírez de la O a la oficina principal de Hacienda se modifiquen algunos elementos de política económica, con ganas de meter el acelerador a fondo para que la economía nacional entre en franco crecimiento.

**EN VÍA DE** mientras, las proyecciones de los videntes financieros del sector privado (31 grupos de “analistas”) sobre el comportamiento del producto interno bruto del país en 2021 se mueven en un rango que va de 5.5 a 7.2 por ciento, y entre 2.5 y 3.5 por ciento para 2022. Al inicio del presente año, esos mismos videntes no le daban un cacahuete por la economía mexicana, pero según transcurrió el año y mejoró el perfil sus bolas de cristal paulatinamente incrementaron sus expectativas hasta los rangos citados, y lo mismo sucederá en el cuarto año de gobierno del presidente López Obrador.

**ENTONCES, HABRÁ QUE** estar atentos al comportamiento de la economía mexicana, pero hasta el Fondo Monetario Internacional se manifiesta más entusiasta, porque proyecta que el producto interno bruto del país tendrá un crecimiento de 6.3 por ciento en el presente año y de 4.2 por ciento en 2022, proporción esta última que no comparte ninguno de los 31 grupos de videntes de los corporativos financieros que operan en el país.

## Las rebanadas del pastel

**HOY VENCE EL** plazo “garantizado” a los Talibán por el gobierno de Estados Unidos, tras dos desastrosas décadas de estancia (léase invasión) en esa nación asiática. Entonces, si antes de cumplirse la fecha límite el ambiente se pintó de negro con rojo, imaginen ahora que los terroríficos fundamentalistas islámicos estén a sus anchas.



En Norco, Luisiana, una refinera resultó afectada por las intensas lluvias causadas por el huracán *Ida* en EU. Esta situación se ha

repetido en varios estados del país vecino, por lo que el precio de los energéticos se incrementó y se espera una mayor alza. Foto Ap



## NEGOCIOS Y EMPRESAS

### *Incertidumbre turística*

MIGUEL PINEDA

**A** AÑO Y MEDIO de que comenzó la crisis de salud a nivel global se mantiene la incertidumbre sobre el control de la pandemia. Una tercera oleada de muertes y contagios se encuentra presente y los gobiernos de diversas partes del mundo vuelven a cerrar sus fronteras.

**SI PROGRAMA UN** viaje a Europa, a Canadá o simplemente quiere cruzar la frontera por tierra entre México y Estados Unidos hay grandes restricciones. Además, si logra llegar a su destino es posible que lo aíslen algunos días y le pidan pruebas de salud y contar con la vacuna contra el coronavirus.

**YA QUE SUPERE** esos retos, lo que sigue es igual de indeterminado. Conciertos, congresos, museos, restaurantes y demás infraestructura y actividades que tenga contemplado pueden cancelarse de la noche a la mañana y un viaje de trabajo o de placer puede convertirse en una pesadilla.

**EL RESULTADO DE** la crisis de salud en el sector turístico es la quiebra de todo tipo de empresas y, en especial, de las pequeñas, debido a que no cuentan con reservas para esperar mejores momentos. El cierre de establecimientos vinculados con los viajes ha traído como resultado la pér-

didada de millones de empleos por todo el mundo.

**LA MALA NOTICIA** es que la crisis del sector turístico no se superará éste ni el próximo año. Una nueva oleada de contagios puede presentarse y los gobiernos reaccionarán con más restricciones para los viajeros.

**EN EL CASO** del sector hotelero, lo que se espera es un proceso de nuevos cierres, fusiones y adquisiciones durante los próximos dos años y lo mismo sucederá con empresas de servicios, aerolíneas y cadenas restauranteras.

**LOS VIAJES INTERNACIONALES** pasaron de un crecimiento sostenido de doble dígito desde la década de los años 70 del siglo XX a una caída abrupta en el 2020. Parecía que durante 2021 el avance de las vacunas generará una situación distinta; sin embargo, las nuevas variantes muestran que no es así.

**LA VACUNACIÓN GENERALIZADA** es lo único que permitirá recuperar la confianza para la apertura de fronteras y de todos los servicios, pero el proceso será gradual y el flujo turístico se desarrollará primeramente entre países ricos, ya que son los que tienen la capacidad para adquirir las vacunas suficientes para su población.



**DINERO**

*Primeras tareas de los legisladores  
// Quedó el control de la Cámara en  
Morena y PRI // Hacienda, corte de caja*

**ENRIQUE GALVÁN OCHOA**

**E**L PRIMERO DE septiembre comienza el nuevo periodo de sesiones del Congreso de la Unión. En el anterior realizó una importante tarea reformadora, pero es necesario complementarla. Parecía difícil hasta hace unos días, por el número de diputados que tiene el PAN en la 65 Legislatura de la Cámara de Diputados. Sin embargo, la Junta de Coordinación Política ha quedado en poder del PRI y la Mesa Directiva de Morena, dejaron fuera al PAN. Como tarea inmediata se presenta el análisis y la aprobación del presupuesto de ingresos y gastos de 2022. Preocupaba que el ala derecha pudiera trasquilarse los recursos que se destinan a los programas sociales. Eso no ocurrirá. No hay que perder de vista el compromiso presidencial de aumentar la pensión de los adultos al doble de su cuantía actual. Será un salario mínimo diario, aproximadamente, no suficiente para comprarse un Mercedes Benz pero sí para que no haya hambre en sus hogares. En los primeros siete meses del año en curso el gasto en protección social ascendió a 730 mil millones de pesos, de acuerdo con el reporte que presentó ayer la Secretaría de Hacienda. No se puede dejar ese dinero a merced de los panistas porque lo utilizarían en lo que saben hacer inigualablemente bien: la corrupción. Como tareas subsiguientes del Congreso está, en primer lugar, la renovación del sistema electoral —el INE y el TEPJF—, una iniciativa que aun antes de ser presentada a los legisladores ya enfrenta resistencia. Sin embargo, es una necesidad quitarle a los mariachis el control del aparato que cuenta los votos antes de la próxima elección presidencial. Es una tarea que hasta la semana anterior parecía imposible, pero la distribución de poderes dentro de la Cámara de Diputados permite alentar que puede salir adelante. Como menciono líneas arriba, la presidencia de la Mesa Directiva en San Lázaro quedará en manos de Morena, por conducto de Sergio Carlos Gutiérrez Luna, mientras que la Junta, con Rubén Moreira, del PRI. Aunque por el número de diputados le correspondía al coordinador del PAN, Jorge Romero, fue vetado por sus antecedentes toledanos (referencia al prófugo Mauricio Toledo).

**Corte de caja**

**EN SU CONJUNTO**, los ingresos presupuestarios del sector público fueron mayores en 124.4 mil millones de pesos respecto al monto programa,

con una variación real de 8.2 por ciento respecto a lo registrado en enero-julio del año anterior, informa la Secretaría de Hacienda, con su nuevo titular Rogelio Ramírez de la O en funciones plenas. Al interior, los ingresos petroleros del gobierno federal superaron al programa en 4.7 mil millones de pesos y fueron mayores en 39.6 por ciento respecto a los observados en enero-julio de 2020 como resultado de la recuperación de los precios de la mezcla mexicana. Hay que decir que el año pasado fue uno de los peores de la industria petrolera mundial. Los ingresos tributarios fueron mayores en 11.3 mil millones de pesos y en 2.3 por ciento real en comparación con los primeros siete meses del año anterior. Aquí cabe un aplauso para la jefa del SAT, Raquel Buenrostro. En julio la recaudación del IVA fue mayor en 36.7 por ciento real con respecto al mismo mes de 2020.

**Humorista involuntario**

**EN TODAS LAS** dimensiones que supone la democracia, dice, “la electoral es donde mejor estamos y en donde mayor reconocimiento nacional e internacional tenemos”. Autor de la frase: Lorenzo Córdova, presidente del INE.

**Ombudsman Social  
Asunto: las clases**

**QUIERO COMPARTIR MI** total asombro respecto a que las autoridades educativas están prohibiendo a los profesores dar clases en línea (no me refiero al programa de TV Aprende en Casa) como se llevó a cabo el ciclo anterior. Varios padres de familia nos estamos enterando que si decidimos no llevar a nuestros hijos a clases presenciales entonces la única alternativa es ver la TV. ¿Qué pasa con las autoridades? El interés primordial es preservar la salud de la comunidad escolar y, si estamos con toda la disposición a tomar clases en línea, ¿por qué no lo permiten? A nivel bachillerato y universidad sí lo están utilizando y eso que ya están siendo vacunados.

Carlos Mendoza /CDMX (verificado por teléfono)

**Twiteratti**

**“COMO LAYLA SACÓ** más votos, los mariachis callaron (...) ¿o salieron los del Tribunal a dar una conferencia de prensa?” #ConferenciaPresidente

Escribe @Bgg6017

Email: galvanochoa@gmail.com  
Facebook y Twitter: galvanochoa



Twitter @LaRazonmx

MARTES 31.08.2021 • La Razón



• PESOS Y CONTRAPESOS

## Del bienestar

arturodamm@prodigy.net.mx

Por Arturo Damm Arnal

El bienestar, según el Diccionario de la Lengua Española, de la Real Academia Española, es: 1) el conjunto de las cosas necesarias para vivir bien; 2) vida holgada y abastecida de cuanto conduce a pasarlo bien y con tranquilidad; 3) estado de la persona en el que se le hace sensible el buen funcionamiento de su actividad somática y psíquica.

Para empezar podemos decir que el bienestar de la gente depende de la cantidad, calidad y variedad de los bienes y servicios de los que disponga para satisfacer correctamente desde sus necesidades hasta sus gustos, bienestar que tiene que ver, uno, con las cosas necesarias para vivir bien y, dos, con la aceptación de la condición somática y

psíquica de la persona, dependiendo lo segundo de lo primero, pero sin ser condición suficiente para determinar el bienestar de la persona, siendo solamente necesaria.

El bienestar no depende, nada más, de la cantidad, calidad y variedad de los bienes y servicios a disposición de las personas. Hay otras variables que lo determinan, como las que encontramos en los Indicadores de Bienestar Autorreportado de la Población Urbana, IBAPU, que el INEGI presenta trimestralmente (enero, abril, julio, octubre), compuesto por doce variables que determinan la satisfacción o insatisfacción de la vida de las personas, variables que influyen en el bienestar de la gente, sin tener que ver con la cantidad, calidad y variedad de los bienes y servicios a su disposición. En escala de cero a diez estos son los resultados del IBAPU de julio. (Entre paréntesis el resultado de julio de 2019. En 2020, consecuencia del Covid, no se levantó la encuesta).

Vida en general (resultado de las doce variables siguientes): 8.2 (8.3). Relaciones personales: 8.7 (8.8). Vivienda: 8.7 (8.4). Actividad u ocupación:

8.7 (8.6). Estado de salud: 8.6 (8.4). Logros de vida: 8.6 (8.4). Perspectivas de futuro: 8.5 (8.3). Nivel de vida (relacionado con la cantidad, calidad y variedad de los bienes y servicios disponibles): 8.3 (8.1). Vecindario: 8.1 (7.9). Tiempo libre: 7.9 (7.8). Ciudad: 7.6 (7.3). País: 7.2 (6.8). Seguridad ciudadana: 5.8 (5.3).

Las tres variables que más contribuyen al bienestar de la gente son: relaciones personales, 8.8; vivienda, 8.7; actividad u ocupación, 8.7. Las tres que menos lo hacen: seguridad ciudadana (¿qué tanto cumple el gobierno con ésta, su tarea esencial?), 5.8; país (¿qué tan orgullosos estamos de México?), 7.2; ciudad (¿qué tan orgullosos estamos de nuestra ciudad, en este caso las capitales de los estados, donde se levantó la encuesta), 7.6.

Del 2015 al 2021 ésta fue la calificación, para julio, de vida en general: 2015, 8.0; 2016, 8.1; 2017, 8.2; 2018, 8.3; 2019, 8.3; 2020, no hay datos; 2021, 8.2.





## •GENTE DETRÁS DEL DINERO

# Altán, anemia al inicio de clases

Por Mauricio Flores

mauricio.flores@razon.com.mx



El Gobierno mexicano, a través de la Coordinación de la Estrategia Digital Nacional, a cargo de Emiliano Calderón, apostó el despliegue del programa Internet para Todos a la Red Compartida tendida por Altán Redes..., empresa que se calcula sólo ha logrado agregar 1% de cobertura de datos, más allá de los territorios donde ya operan los actuales *carriers* privados, y que enfrenta un concurso mercantil mientras su director, Salvador Álvarez, es la cabeza visible de la aerolínea Mexicana del Bienestar, que se pretende opere en la terminal aérea de Santa Lucía.

El concurso mercantil, nos aseguran, sólo tensó la relación entre los socios, en especial los financieros, pues lo que no logran advertir es un plan de negocios viable..., visible en el hecho de que la impartición de clases de educación básica vía Internet fue el talón de Aquiles, tanto en zonas urbanas como rurales, durante los largos meses de suspensión de clases presenciales, debilidad que aún es patente este lunes con la puesta en marcha de “sistemas híbridos” en prácticamente todas las escuelas del país.

Vaya, en el momento en que se necesitaba una red pública de datos robusta y viabilidad económica, no la hubo.

Y esa viabilidad económica es la que ha puesto de mal talante a socios que tradicionalmente son relajados y comprensivos, Fondo China-México Fund (formado por la banca de desarrollo del país asiático) y Banobras, que igualmente socios tecnológicos con experiencia en impulsar modelos de negocios riesgosos, como Huawei, que aquí lleva Liu Jiude, y Nokia, a cargo de Raúl Romero, observan con preocupación el bajo nivel de agregación de clientes cuya facturación media anual se encuentra lejos de los objetivos de punto de

equilibrio.

El estrés es aún mayor en los administradores de las afores mexicanas (Siglo XXI, Sura, Afore Banamex, y Pensionissste) que se vincularon del CKD IM, que lleva Moisés Ramos, así como la Caisse de dépôt et placement du Québec, a cargo de Jordi Tacias, pues finalmente los dineros de pensiones –por más que se inviertan a largo plazo– requieren de rendimientos constantes.

Sí no hay una mejora radical en el plan de negocios, Altán podría ser una calificación reprobatoria para inversionistas financieros y tecnólogos.

**Ebrard y el Sincrotrón.** Si bien la encargada del Conacyt, María Elena Álvarez-Buylla, ninguna el proyecto de construir un acelerador de partículas en el estado de Hidalgo, una actitud muy diferente es la de Marcelo Ebrard respecto con el extraordinario esfuerzo que encabeza la administración de Omar Fayad de la mano con la UNAM y el IPN: el canciller le ha dado la relevancia que merece un proyecto capaz de hacer un antes y después en el desarrollo tecnológico de México. El CITNOVA de Hidalgo, que conduce Laman Carranza, busca con

el Sincrotrón potenciar la producción agropecuaria, forestal, biotecnológica y en la mejora radical de combustibles fósiles. Son 20 mil millones de pesos de inversión, no es poco..., pero se gastó más en la sustitución de televisores analógicos por digitales, por ejemplo.

**Concreto contra el cambio climático.** Y en temas científicos de alcance global, el Grupo Intergubernamental de Expertos sobre el Cambio Climático de las Naciones Unidas (IPCC) que representa el coreano Hoesung Kee, acaba de reconocer que el concreto, en su forma construida, puede absorber a lo largo del tiempo hasta un 50% del CO2 que se emite durante el proceso de carbonatación en la producción de cemento. Esto implica que las estructuras de concreto absorben CO2 de la atmósfera, la limpian en términos netos al compensar las emisiones generadas a lo largo de su cadena de valor. Este reconocimiento refuerza la posición del concreto como el material de construcción más sostenible del mundo y fortalece y que permite a empresas globales, como Cemex, que lidera Fernando González-Olivieri, lograr su meta de lograr la neutralidad del carbono en 2030.



## • PUNTO Y APARTE

# Borzo apuesta fuerte en México en mensajería, Pymes nodales y hoy 35 mdd

aguilar.thomas.3@gmail.com

Por Ángeles Aguilar

**El cartero llama 2 veces...** Sin duda la llegada de la pandemia modificó el ADN de los consumidores al alterar sus gustos, necesidades y particularmente sus hábitos.

Ante las medidas de distanciamiento social y las limitaciones de movilidad, uno de los mayores placeres cotidianos para muchos se centró en el sutil deleite de recibir un paquete.

Sólo en México los servicios de última milla, que son aquellos que se enfocan en el tramo que los productos recorren desde la tienda hasta nuestros hogares, experimentaron en el año un incremento cercano al 25%.

En ese rubro operan desde viejos conocidos como FedEx, al mando de **Jorge Torres Aguilar**, y DHL, de **Antonio Arranz**, hasta jóvenes incursionistas como 99minutos, de **Alexis Patjane**, iVoy, de **Álvaro de Juan Uriarte**, y Borzo, que encabeza aquí **Iñaqui de la Peña**.

Ésta última arrancó en Rusia en 2012 y desde entonces se ha enfocado en las necesidades de mercados en desarrollo. Hoy opera en 10 países como India, Brasil y Turquía donde atiende a más de 2.5 millones

de clientes. Sólo el año pasado fue responsable por la llegada segura de 3.5 millones de paquetes en el orbe...

**Sabueso mensajero...** A México la especialista digital de mensajería arribó en 2017, bajo el nombre Dostavista, aunque en este año la imagen se unificó para reconfigurarse como Borzo, que en español se traduce como sabueso.

México a su vez es nodal para la firma, al ubicarse como su 5º mercado de mayor peso. Aquí desde sus inicios ha movilizad más de un millón y medio de pedidos urgentes.

Asimismo, hoy cuenta con 120 mil mensajeros y 30 mil clientes activos entre los que se encuentran grandes empresas como Office Depot, Yema y Petco.

Sin embargo, 90% de sus envíos depende de las pequeñas y medianas empresas que dan sus primeros pasos en servicios de comercio electrónico.

De la Peña señala que ahí su principal diferenciador radica en su capacidad de armar junto con el cliente la mejor estrategia de distribución, mediante el diseño de rutas, renta de mensajeros o el uso de servicios exprés dependiendo del producto y sus necesidades.

Sólo el año pasado Borzo logró en el país la entrega de 850 mil pedidos urgentes...

**Los mandados...** Además, existen planes de expansión. Hoy esa empresa anunciará el cierre de una ronda de inversión por unos 35 mdd. Dicha inyección de capital ayudará a fortalecer su presencia en el orbe y en México.

Para este año las proyecciones son terminar aquí con unos 50 mil clientes, lo que significará un avance del 60%.

El próximo mes Borzo podría arribar a Querétaro y Puebla. Asimismo, existen planes internacionales pues en la mira se tiene la posibilidad de llegar a Chile, Argentina y Colombia este año. Así que **apetito al alza en el mercado de los mandados...**

## EN NOVIEMBRE, FORO AGROALIMENTARIO

**Del 9 al 12 de noviembre...** el Consejo Nacional Agropecuario (CNA), que encabeza **Juan Cortina Gallardo**, y la Secretaría de Agricultura de Guanajuato, al mando de **José Francisco Gutiérrez Michell**, llevarán a cabo el "Foro Global Agroalimentario 2021". Se llevará a cabo de forma híbrida.

En la ocasión, especialistas de más de 15 países analizarán el entorno para el campo, los retos ante el incremento de precios de algunos granos, el énfasis en la tecnología y la inclusión de los pequeños productores del país. **Tome nota...**



MERCADOS  
EN PERSPECTIVA

JUAN S.  
MUSI AMIONE

juansmusi@gmail.com  
@juansmusi



## Jackson Hole, delta y lo que viene

La semana pasada culminó con el muy esperado evento de banqueros centrales en Jackson Hole, Wyoming. Un evento muy importante en cuanto a la asistencia y nivel de debate, que en esta ocasión tuvo como tema central el problema inflacionario en un momento crítico del mundo. Las intervenciones de muchas bancas centrales y lo que cada uno hace para enfrentarlo seguro enriqueció a los asistentes.

Es importante señalar que muchos bancos centrales tienen como mandato principal combatir a la inflación (es el caso de Banco de México) y otros que tienen un mandato doble: inflación y crecimiento económico (es el caso de la Fed). Esto, de forma simplificada, significa que cuando hay inflación y tu mandato es único, la política monetaria solo responde a esa variable: la inflación. Si es doble, tiene que considerar también el crecimiento económico, y el alza de tasa es un freno a la economía, ya que rompe el dinamismo económico al encarecer el dinero.

Al final no salió mucho de ese evento, ya que **Jerome Powell** solo comentó sin dar fechas precisas que el programa de recompra de bonos, que hoy es de 120 mil millones de dólares al mes, puede disminuir antes de que termine el año. A esta disminución de recompra o liquidez se le conoce como *tapering*. Muchos miembros del comité de ese banco central han manifestado su posición y están presionando a **Powell** para que lo haga ya. Y también lo que comentó es que no hay prisa por subir las tasas y solo dijo que “falta mucho” para pensar que eso pueda ocurrir. Desde mi perspectiva, si la inflación no cede, la tasa en

la segunda mitad de 2022 puede aumentar. Es cierto que la inflación se ha moderado en EU y en México, pero sigue alta.

La variante Delta aún es una amenaza en la parte sanitaria y en la económica. Hay muchos indicadores que pueden mostrar declive a partir de agosto. La realidad es que hasta finales de julio los indicadores han mostrado fortaleza y recuperación. Es probable que en estos días algunos países de Europa que ya se habían relajado anuncien nuevas medidas para cerrar sus fronteras y quizá estas medidas incluyan a México. En Europa esta semana se darán a conocer cifras de empleo, ventas al menudeo e inflación.

En México destaca el informe de gobierno de hoy. ¿Espero algo importante? No. También esta semana se darán a conocer las cifras de remesas, que seguro vendrán altas, como se han mostrado. Dato que, sin presumirse, contribuye al equilibrio del tipo de cambio, al consumo y crecimiento económico de México. Este año debemos volver a romper récord. También se dará a conocer la demanda y otorgamiento de crédito bancario, los indicadores del IMEF y la encuesta que realiza Banco de México a los intermediarios con expectativas de inflación, tasa, tipo de cambio y producto interno bruto.

Sin ser un tema económico hoy, la crisis en Afganistán no ha terminado, tampoco el costo político y desenlace final que esta retirada traerá y que en un momento dado también puede tener repercusiones en los mercados.

Por lo aquí expuesto, el tipo de cambio se ha mantenido arriba de \$20. Creo que si la inflación se sigue moderando, los indicadores económicos continúan mostrando fortaleza y el dato del empleo el viernes en EU sale arriba en línea de 900 mil nuevos empleos, puede mejorar y volver a estar por debajo de 20 pesos por dólar. ■



## IN- VER- SIONES

### PREVISIÓN DE IDC

#### AMóvil facturará con red 5G 130 mil mdp

Luego de que el Ifetel anunció la creación de un comité para implementar la tecnología 5G en 2022, ya se ponen los números sobre la mesa, pues IDC estima que al primer año de operación, esta red alcanzará un valor de mercado de 90 mil mdp, mientras que el principal operador móvil del país, América Móvil, genera por servicios 130 mil mdp anuales.

### ENTRA SONIA JEREZ

#### Viva Aerobus cambia dirección financiera

Nos platicaron que será a partir del próximo 20 de septiembre cuando la aerolínea Viva Aerobús, que preside **Roberto Alcántara**, incorporará como directora de Administración y Finanzas a **Sonia Jerez**, quien cuenta con más de 15 años de experiencia en firmas aéreas de ultra bajo costo como Volaris, Wizz Air y Vueling.

### CLOUTHIER APLAUDE

#### Reconoce Concamin a empresas con ética

Durante la 19 entrega de los Premios Ética y Valores de la

Concamin, la secretaria de Economía, **Tatiana Clouthier**, se congratuló con el sector industrial por su compromiso con estos temas y felicitó a algunos ganadores, como Arca Continental, Grupo Aries, Café del Pacífico, Telefónica Movistar y Ternium, entre otros.

### EVENTO VIRTUAL

#### Tras covid, Francisco Cervantes reaparece

Y hablando de Concamin, resulta que su presidente, **Francisco Cervantes Díaz**, reapareció en un evento virtual tras dar positivo a covid. Al líder se le vio desde su hogar y con ayuda de oxígeno en la entrega de los Premios Ética y Valores, que realiza el organismo cada año.

### PACTO DE INVERSIÓN

#### Actinver va por 15% de capital con Acon

Nos cuentan que Actinver celebró un convenio de inversión con Acon Investments para obtener hasta 15 por ciento de su capital en recursos que fortalezcan el balance y aceleren su crecimiento mediante productos y herramientas digitales. La operación aún está sujeta a las autorizaciones gubernamentales.



Rosario Avilés

E-mail: raviles0829@gmail.com



## DESPEGUES Y ATERRIZAJES

# Mexicana: resolver el problema de fondo

El 28 de agosto se cumplieron 11 años del último vuelo de Mexicana de Aviación. A pesar de todo el desgaste al que han apostado gobiernos y grupos de interés, los trabajadores se han encargado no solo de mantener vigente la lucha por la justicia, sino también de escuchar y proponer posibles soluciones que hasta la fecha, desafortunadamente, no se han logrado.

Desde 2010 se ha tenido la idea de volver a volar, pero esto ha sido más una utopía que una realidad. Hace unos meses se empezó a manejar la idea de una Cooperativa (en México son pocas las que funcionan bien), pero no era descabellado.

Sin embargo, esta idea empezó a cristalizar de otro modo, es decir, con un modelo híbrido (al estilo del SME con Mota Engil), que fue cocinándose en la Secretaría de Gobernación con la participación del Instituto Mexicano Nacional de la Economía Social, donde un crédito de la banca del Estado por el equivalente a 155 millones de dólares, fondearía a los trabajadores y permitiría que los privados, que encabeza Salvador Alvarez de Altan Redes, se capitalizaran.

La idea de revivir Mexicana se quedaría en el papel, porque, en la práctica, la mayor parte del personal ya tiene otro trabajo o está en edad de jubilarse. Y tampoco es muy viable usar la marca, porque ésta pertenece a la sindicatura de la quiebra y usarla sin pagar por ella equivale a terminar con lo que los extrabajadores aún esperan de liquidación.

Lo mismo pasa con los bienes y activos del MRO, el fideicomiso que fue separado de la masa concursal y que por ahora es el único patrimonio que resta. Obvio, no podría formar parte de la Cooperativa donde estarían unos cuantos extrabajadores, a menos que le pongan un valor y sea comprado, para resarcir el daño del resto del grupo.

Sea lo que sea, el problema de fondo está en espera de resolverse. Los sindicatos de pilotos y sobrecargos conminaron a que la voluntad del gobierno se dirija a presentar soluciones de justicia. ASPA de México específicamente, pidió resolver a la brevedad el caso Gastón Azcárraga, el cual se encuentra en la Suprema Corte de Justicia de la Nación luego de que el Segundo Tribunal Unitario en Materia Penal resolviera cancelar las órdenes de aprehensión en su

contra.

Otra de las demandas es percibir una indemnización justa, de acuerdo a los salarios y antigüedad de los trabajadores. Esto estaría sujeto a que el MRO pudiera venderse en las mejores condiciones, lo que implica que se limpien "las contingencias" que impiden su venta, que los demás acreedores (la mayoría del gobierno) se desistan de sus reclamaciones y que se forme un paquete interesante que incluya el centro de mantenimiento, el de adiestramiento, los inmuebles y los almacenes fiscalizados que le fueron arrebatados a los trabajadores.

Once años después Mexicana sigue viva y seguramente seguirá, porque aunque existan obstáculos internos y externos, aún hay posibilidades de que se organicen y logren lo que se han propuesto.

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



**COPARMEX**

LA VOZ DE LA IP / LYDIA NAVA VÁZQUEZ\*

## Ciclo escolar contra reloj

Este regreso a clases ha sido escenario de análisis y diferencias desde los diversos sectores: docentes, padres de familia, alumnos, área de la salud y gobiernos.

Sin embargo, también hay coincidencias y estudios que demuestran que el rezago educativo cada día se agudiza, incrementando la posibilidad de que más niños se queden sin regresar a la escuela, con todas las consecuencias negativas que esto implica.

Desde que adoptamos la modalidad de educación a distancia, los impactos en nuestras niñas y niños han sido de gran trascendencia, ya que no sólo se han quedado sin acceso a la educación, sino que han sido víctimas de abusos y violencia dentro y fuera de casa, así como de afectaciones en su salud física y mental.

Según estadísticas del Inegi, tres millones de estudiantes de educación básica (preescolar, primaria y secundaria) no se inscribieron en el ciclo escolar 2020-2021, de los cuales 1.6 millones de niños abandonaron la escuela por falta de recursos económicos y el resto por motivos asociados directamente a la pandemia por Covid-19.

Millones de niños se encuentran sin acceso a herramientas tecnológicas y falta de conectividad, generando nulo contacto con sus maestros. En casa, los padres no han podido hacerse cargo, también la enfermedad ha llegado, y lamentablemente muchos de estos niños exponen su integridad saliendo a trabajar.

Desde la Confederación Patronal de la República Mexicana (Coparmex) consideramos fundamental trabajar en conjunto para un regreso seguro a clases, lograr enfrentar las diferentes afectaciones es el reto y generar un equilibrio que garantice la salud física y emocional de los

niños, sus familias y maestros.

Para contar con las condiciones para que este regreso sea seguro la Coparmex propone:

Que todas las voces sean escuchadas: especialistas, médicos, sindicatos, investigadores, académicos, padres de familia, maestros, directivos y alumnos, a través de una mesa permanente con la autoridad educativa.

Los protocolos serán prioritarios. Para ello será esencial la dotación de recursos específicos para su implementación, así como su difusión, los cuales deben considerar no sólo el tiempo que pasa el alumno en el aula, sino los traslados y la trazabilidad de contagios.

El regreso debe ser voluntario, gradual y con margen para la autogestión, debido a que no es el mismo contexto para todos.

El gobierno debe garantizar que las escuelas cuenten con los materiales necesarios en materia sanitaria, así como los maestros contar con las herramientas digitales para atender alumnos a distancia.

Los estudios médicos recientes han confirmado la necesidad de vacunar a los menores de edad contra el Covid-19, por lo que también deben ser integrados en el Plan Nacional de Vacunación.

Es también de gran ayuda poder conocer la realidad de otros países y aprovechar la experiencia internacional. Debemos generar las mejores condiciones para nuestros estudiantes, impulsar su desarrollo y futuras oportunidades, combatir el rezago educativo, así como las afectaciones socioemocionales que enfrentan nuestros niños y su entorno. Es así como lograremos un regreso seguro a clases. #OpiniónCoparmex

\*Vicepresidenta de Desarrollo Social de Coparmex



OPINIÓN

## NOMBRES, NOMBRES Y... NOMBRES

ALBERTO AGUILAR

### Mañana plazo de Economía, Concamin riesgo de ilícito y suspenden a 30 cámaras

Las próximas horas serán determinantes para que la elección en Concamin se mueva de un estatus complicado a otro en el que podrían existir irregularidades legales.

Economía de **Tatiana Clouthier** dio 10 días hábiles a esa confederación para que realice los cambios estatutarios, con el fin de que el relevo de **Francisco Cervantes** se apege a la Ley de Cámaras.

El escrito de 8 páginas signado por **Mónica Paredes** directora de Cámaras Empresariales y Desarrollo Regional de Economía hace ver que los ajustes deben permitir "un esquema democrático, participativo y libre de criterios discrecionales".

El documento del 18 de agosto fue una respuesta a la consulta que realizó **Enoch Castellanos** presidente de Canacindra respecto a la ilegalidad de los artículos 61 y 62 de los estatutos de Concamin.

En los mismos se condiciona a que sólo puedan fungir como candidatos miembros de la mesa directiva, lo que únicamente valida a **José Abugaber**, **Alejandro Malagón** y **Netzahualcóyotl Salvatierra**.

El plazo vence mañana y el jueves es el cierre para el registro de candidatos donde tendría que incorporarse Castellanos y eventualmente **Ramón Beltrán**, otro interesado.

De ignorarse en Concamin el exhorto de Economía, no es descartable que la elección se cuestione legalmente e inclusive la asamblea que ya se fijó para el 24 de septiembre.

Castellanos y su equipo evalúan la posibilidad del terreno judicial puesto que ya se abrió

la puerta para que en Concamin haya elecciones democráticas con voto libre, secreto, directo e intransferible el día de la asamblea.

Al interior de Concamin algunas cámaras están molestas, puesto que a unas 30 de éstas, o sea la mitad de la membresía, ya se les suspendieron sus derechos por no estar al corriente. Se cree que con la medida se cierra el paso a muchos opositores. Además se cuestiona la falta de sensibilidad frente a la situación de las empresas.

En ese contexto se desaprueba el gasto de 4 mdp que se calcula costo un desplegado "por la unidad" que recién se publicó. Muchas cámaras y asociaciones fueron convocadas a aparecer, pero el contenido desencantó al no expresar el momento que se enfrenta.

Como quiera momentos decisivos.

#### ACON COMPRA 15% DE ACTIVER Y FONDOS PARA CRECER

En su momento le adelanté que Actinver de **Héctor Madero** estaba en pláticas con un fondo privado para que éste adquiriera el 15% del capital. De hecho en junio se estaba en los detalles jurídicos. La operación ya se cerró y la entidad involucrada es ACON Investments, quien suscribirá obligaciones convertibles. Faltan los avales del caso. Los recursos apuntalarán un agresivo plan de crecimiento.

#### PEMEX, CFE E IP VS NOM DE AGUAS RESIDUALES

Como era previsible la NOM 001 para aguas residuales a cargo de Semarnat de **María Luisa**

**Albores** apunta a convertirse en otro expediente complicado tras de que la Comarnat la aprobó unilateralmente. Concamín de **Francisco Cervantes** denunció que el aval se dio en contra de la IP. Se conoce que inclusive Pemex de **Octavio Romero** y CFE de **Manuel Bartlett** votaron en contra.

### **SONIA JEREZ NUEVA CFO DE VIVAEROBÚS**

Desde el 6 de junio VivaAerobús estaba sin director financiero tras la salida de José Gol-

**ffier**. Pese a la importancia del cargo la aerolínea de **Roberto Alcántara** tomó su tiempo para encontrar el remplazo a fin de que tuviera un conocimiento profundo. En el inter **Juan Carlos Zuazua** asumió la tarea. Ayer se informó de la llegada de **Sonia Jerez** nueva (CFO). Tiene 15 años de experiencia en el rubro aeronáutico: trabajó para Volaris, Wizz Air y la española Vueling.

---

@aguilar\_dd  
albertoaguilar@dondinero.mx





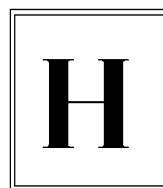
# UN MONTÓN DE PLATA



#OPINIÓN

## RAPPI, EL RETO DE NO FRACASAR

***El crecimiento desbordado, sin controlar adecuadamente su operación, puede costarle muy caro a la empresa***



He sido muy escéptico para utilizar los servicios de Rappi, Uber Eats y Didi Food.

La primera vez que lo hice, con Rappi, hace dos años, me pareció carísimo, así que nunca regresé, hasta el domingo

pasado. Pero ahora la experiencia fue peor. Ordené un par de platillos para comer en casa. En un primer intento la orden fue cancelada por el

restaurante. Al llamar directo me dijeron que no tenían pescado y pidieron que ordenara algo más. Así lo hice.

Pero el segundo pedido empezó a eternizarse. La promesa de Rappi fue que entregaría en máximo 50 minutos. No obstante, el *status* de la orden aparecía largamente "en preparación".

Al acumular casi dos horas llamé al restaurante, en donde indicaron que por más de una hora la comida

ya estaba fría porque ningún repartidor de la aplicación la había recogido. Recomendaron cancelar la operación.

Cancelé la orden. Tras ello, aparecieron en mi celular mensajes automáticos de Rappi pidiendo disculpas porque les estaba costando trabajo hallar repartidores, y prometiendo un reembolso a mi tarjeta bancaria. Esto me sorprendió, porque

no tengo ninguna tarjeta bancaria registrada (y tras esta mala experiencia, no registraré ninguna).

Rappi, que en México dirige **Alejandro Solís**, padece el síndrome de la operación dislocada y el crecimiento descontrolado, y corre el riesgo de desbordarse hasta llegar a un posible fracaso.

Fundada originalmente en Colombia por **Simón Borrero, Sebastián Mejía y Felipe Villamarín**, esta compañía ahora se extiende a razón de una nueva ciudad mexicana cada semana (ya acumula 45), y promete llevar todo tipo de productos provenientes de licorerías, farmacias, restaurantes, así como tiendas de libros y ropa.

La empresa dice que crea empleos en donde aterriza. En Monclova, a donde llegó la semana pasada, estimó generar 300 plazas y contar con 50 aliados en sus primeros 30 días.

La pretensión de Rappi de operar como banco en México (como lo hace en América Latina) no es una mala idea.

Pero el crecimiento desbordado, sin controlar adecuadamente su operación, puede costarle caro. De hecho, internet está inundado de anécdotas y experiencias adversas de esta empresa, desde entregas de productos que no correspondían a lo comprado, hasta entregas de alcohol a menores de edad ("Por violar derechos de usuarios Rappi podría asumir una multa de

más de mil millones de pesos": Asuntos Legales, 31/12/2020). Uf.

#### **RAMÍREZ DE LA O**

El secretario de Hacienda está a una semana de especificar qué significa para él "servir al pueblo de México", cuando entregue el Paquete Económico 2022, el 8 de septiembre. **AMLO** adelantó que el presupuesto será "para las mayorías".

***La compañía  
fue valuada  
en cinco mil  
200 mdd***



# TIEMPO DE INFRAESTRUCTURA

## Por una obra resiliente

PARA MITIGAR LOS RIESGOS INHERENTES A EFECTOS HIDROMETEREOLÓGICOS POR EL CALENTAMIENTO GLOBAL, LOS GOBIERNOS DEBEN ESTABLECER LAS BASES PARA EL DESARROLLO DE UNA INFRAESTRUCTURA RESILIENTE

ERNESTO  
BELTRÁN  
NISHIZAKI

**E**N DÍAS RECIENTES, el Grupo Intergubernamental de Expertos sobre el Cambio Climático (IPCC) elaboró un reporte con análisis técnicos, así como objetivos para concientizar a la población de la problemática y efectos del cambio climático, y así dar pauta a los gobiernos del mundo para la toma de decisiones.

Generalmente, ante la publicación de este tipo de reportes, la discusión se reduce a qué medidas de mitigación debemos tomar sobre el poco o nulo esfuerzo para frenar la emergencia climática; en pocas ocasiones se analiza si nos encontramos preparados para enfrentar sus consecuencias, como sequías, inundaciones, e incremento de temperatura.

Frente a la problemática que aqueja a las sociedades en los últimos años, algunos gobiernos a nivel mundial han buscado soluciones para paliar las afectaciones económicas y recuperar la “normalidad” en el menor tiempo posible. Por ejemplo, en México durante las administraciones federales anteriores, se abordó desde un punto de vista financiero y de riesgo mediante la asignación de recursos públicos para atención de desastres natura-

les, a través del extinto Fondo Nacional de Desastres Naturales (Fonden) y los bonos de catástrofe (CAT); mediante esta política pública se buscaba resarcir los daños por desastres naturales a poblaciones afectadas.

Pero, la intensidad, frecuencia y magnitud de los fenómenos naturales y por ende los daños ocasionados, así como su exponencial crecimiento y los limitados recursos de los gobiernos, nos obliga a la sociedad

a encontrar acciones complementarias para reducir el riesgo de pérdidas de vidas, impactos económicos, deterioros al medio ambiente y afectaciones sociales. Una solución: el desarrollo de “infraestructura resiliente”.

La Comisión Económica para América y el Caribe (Cepal) ha definido la resiliencia como: “capacidad que tiene un sistema de pasar por un proceso de cambio —en general por una perturba-

ción— mientras mantiene sus funcionalidades esenciales.” Así, la infraestructura resiliente es aquella que fue conceptualizada y desarrollada considerando las posibles modificaciones a las condiciones climáticas para lograr obras con capacidad de adap-

tarse a los cambios sin que comprometa la finalidad para la que fue construida.

En México, la mayoría de la infraestructura desarrollada en las pasadas administraciones y en el presente año no garantiza que, ante un desastre natural, la utilidad y funcionalidad del inmueble afectado se mantenga. Algunos ejemplos de servicios comprometidos por no contar con este esquema:

-La inundación a finales de 2020 que afectó a Tabasco por lluvias atípicas comprometiendo el sistema estatal de salud.

-El mes pasado, las líneas 5 y 6 del Sistema de Transporte Colectivo Metro de la Ciudad de México se vieron obligadas a suspender, al menos un par de horas, el servicio de los trenes por filtraciones de agua.

Para mitigar los riesgos inherentes a los efectos hidrometeorológicos por el calentamiento global, los gobiernos federal, estatal y municipal deben –respetando la esfera de competencias– establecer bases para el desarrollo de una infraestructura resiliente.

Es fundamental considerar como parte esencial, en la etapa de planeación, en los proyectos de infraestructura, las características que permitan una mayor solidez y durabilidad, siendo relevantes también los costos. Como una muestra de la necesidad de iniciar a la brevedad con infraestructura resiliente, es la publicación de **El Herald**

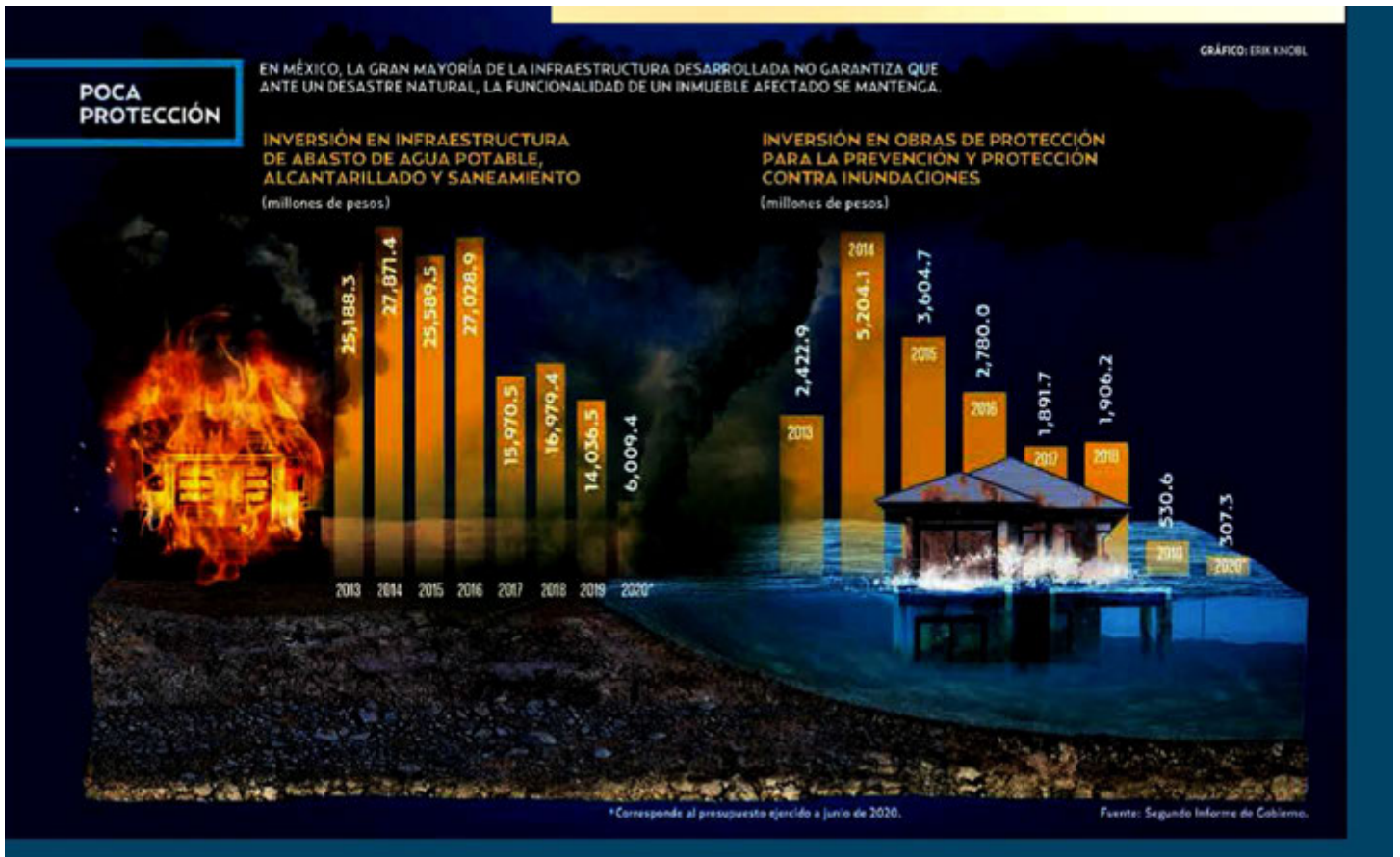
**do de México**, el 13 de agosto de 2021, por Gerardo Suárez, que refiere al reporte publicado por el IPCC; señala que si la temperatura en el mundo alcanza un cambio de 1.5 grados, ocurrirán cuatro veces más eventos de calor extremo, 1.5 veces más precipitaciones intensas, y dos veces más sequías.

Otra experta citada, Claudia Octaviano, coordinadora de Mitigación de Cambio Climático del Instituto Nacional de Ecología y Cambio Climático (INECC),

puntualiza que, de existir un aumento de dos grados, habrá 5.6 veces más episodios extremos de calor, 1.7 más de lluvias y 2.4 veces más de sequías. En ambos escenarios, el aumento de la temperatura se estima entre 2030 y 2040.

Sería oportuno que el gobierno federal analice si la infraestructura existente en el sector hidroeléctrico cuenta con la capacidad para adaptarse a los efectos del cambio climático. Apostar por una generación eléctrica “limpia” sin ser resiliente y ante el escenario de mayores sequías (2.4 veces más a las actuales), conforme a lo externado por los expertos, resultaría en proyectos de infraestructura técnica y económicamente fallidos, sin olvidar las afectaciones por la falla en el suministro de esta energía.

**LA DISCUSIÓN  
SE REDUCE A  
QUÉ MEDIDAS  
DE MITIGACIÓN  
DEBEMOS  
TOMAR**

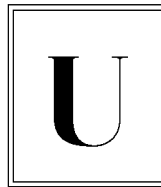




## CORPORATIVO



***Betterware hizo su debut en la Bolsa Mexicana de Valores con una colocación de deuda por mil 500 millones de pesos***



Un nuevo *troyano* ronda el ciberespacio y tiene como objetivo a los clientes del sistema bancario mexicano.

Me refiero al virus Neurevt que recién fue descubierto en junio pasado por Cisco System que advierte sobre el riesgo de infectar a celulares y computadoras de usuarios de banca electrónica y otras *apps* financieras.

**Yair Lelis**, director de Seguridad de Cisco México, explica que utilizando telemetría, la unidad de inteligencia en seguridad de la empresa llamada Cisco Talos descubrió una nueva versión de ese *troyano* Neurevt con capacidades de *spyware* y *backdoor*, es decir es un programa que tiene el potencial de recopilar información para luego transmitirla a una entidad externa, sin que el usuario del celular lo sepa.

Lelis dice que aunque Neurevt ha existido desde hace tiempo, análisis recientes en Cisco Secure Endpoint revela que sus creadores combinaron ahora ese *troyano* para ampliar sus funcionalidades.

Lo que ese *troyano* después de instalarse es básicamente robar el nombre de usuario y su *password* utilizados en los

### ***Ese troyano roba el nombre del usuario y su password***

sitios financieros a los que accede, aunque también puede enfocarse en otro tipo de información que interese a los *hackers*.

Quizá su celular o su computadora ya este infectado, pero la recomendación de Lelis es que los usuarios de la banca en línea sean cautelosos cuando utilizan sus dispositivos, acceden a su correo electrónico o

bien abran algún documento adjunto que pueda ser sugerente como que acaba de ganarse alguna promoción.

Otro consejo que hace el equipo de Cisco es no visitar sitios que no se conozcan y habilitar la llamada autenticación multifactor para incrementar el nivel de seguridad de un dispositivo.

Para empresas y otras organizaciones el acecho del nuevo virus obliga a tener siempre sistemas actualizados con los últimos parches de seguridad para los sistemas operativos y las aplicaciones, incluyendo los motores de análisis de *antimalware*.

Por ello, pasar por alto las actualizaciones representa un riesgo para el usuario, dice Lelis, porque ese tipo de programas en realidad ayudan en la protección de la información.

### **LA RUTA DEL DINERO**

Aunque hace unas semanas se hablaba de una colocación accionaria, la oferta de Betterware en la Bolsa Mexicana de Valores que preside **Marcos Martínez Gavica**, quedó con una colocación de deuda por mil 500 millones de pesos como parte de un programa de Certificados Bursátiles de Largo Plazo por 10 mil millones de pesos, con una vigencia de cinco años. Esta primera colocación de Betterware fue a través de dos emisiones sustentables que obtuvieron las calificaciones HR AA+ y AA(mex) por parte de HR Ratings y Fitch México, y los intermediarios colocadores fueron Grupo Bursátil Mexicano y Casa de Bolsa BBVA Bancomer.



## Por la digitalización en casinos

En días recientes, la Dirección General de Juegos y Sorteos (DGJS), encabezada por Alma Itzel de Lira Castillo, que depende directamente de la SEGOB, ahora en manos de Adán Augusto López Hernández, estuvo en Cartagena de Indias, Colombia, hablando de los retos que implican para las autoridades y operadores, la acelerada transición hacia la digitalización de los servicios de entretenimiento en México y el mundo provocada por la pandemia de Covid-19.

Y es que, desde su nombramiento en septiembre del 2020, la Directora General ha puesto todo su empeño en asegurar la transparencia y probidad de un sector que ha sido de los más afectados desde que inició la pandemia, al vivir en 2020 uno de sus peores años en la historia, prueba de ello es que se redujo a la mitad el valor de su mercado que era de 20 mil millones de pesos anuales, una afectación directa a las 384 salas que existen en México.

Asimismo, sobre las temáticas en las que se ha puesto especial énfasis desde la DGJS se encuentra la **acelerada digitalización** a la que se enfrentan los permisionarios y las propias autoridades, de cara a la pandemia de Covid-19; además de la recuperación de la industria, pues se estima que solo se han recobrado el 60% de los 170 mil empleos que se contabilizaban antes de la emergencia sanitaria, y que no será hasta 2022 cuando se recuperen los índices previos a la misma.

### MANEJO DE DATOS... LOS GRANDES CAMBIOS TECNOLÓGICOS

Una nueva visión para la **gestión de datos**. En esta era de **transformación digital**, las empresas están almacenando una gran cantidad de datos y el sector financiero no queda exento, ya que ahora con el crecimiento de la **banca digital** y las **apps bancarias**, se intercambia una gran cantidad de información de manera electrónica sobre el perfil de cliente y sus hábitos. Ello conlleva dos responsabilidades, el uso correcto de la información y la protección de la misma.

De acuerdo con PROSA, uno de los procesadores de transacciones electrónicas más grandes de América Latina, en el webinar titulado “Una nueva visión para la gestión de datos”, se habló sobre el reto que se enfrenta para crear un balance entre la seguridad de la información y brindar mejores servicios y experiencias a los clientes basados en el conocimiento que se tiene a partir de los datos.

Durante el panel Gustavo Valdés, Account Executive de Servicios Financieros de Capgemini, comentó que más del 80% de los proyectos de transformación digital están relacionados con el análisis y manejo de la información para beneficio de los negocios.

Por el lado de la seguridad, Fernando Moreno, director de Desarrollo de Nuevos Negocios de FICO, opinó que al contar con la información digitalizada es posible crear estrategias de prevención de fraudes ya que se puede fortalecer la autenticación de manera mucho más precisa.

Desde la perspectiva de Mayra Contreras, directora general de Teads México, la ejecutiva considera que México avanza paso a paso en el desarrollo tecnológico y empresas como la que dirige, comparten la responsabilidad de impulsar este avance tecnológico.

### INAUGURAN IMSS HOSPITAL GENERAL DE ZONA NO. 1 “NUEVA FRONTERA” EN TAPACHULA, CHIAPAS

El director general del IMSS, Zoé Robledo, acompañó al presidente Andrés Manuel López Obrador a la inauguración oficial del Hospital General de Zona (HGZ) No. 1 “Nueva Frontera”, de este Instituto, que cuentan con la mejor infraestructura en Chiapas: 8 quirófanos, 180 camas censables, 38 especialidades, Unidad de Cuidados Intensivos para adultos y pediátricos y sala de Urgencias y una fuerza de trabajo de mil 216 personas, además de tecnología innovadora para el ahorro de energía y reducción de la huella de carbono.





## ¡Vaya mitad del camino!

**E**ste sexenio en particular tiene dificultades hasta para definir cuál es la mitad del camino. Todavía en el Gobierno de Enrique Peña Nieto la mitad exacta se cumplía el 30 de noviembre del año tres y ya está.

Pero este periodo de Gobierno es más corto que los demás. Y no es producto de ninguna conspiración conservadora. Simplemente era indispensable hacer más corto el tiempo entre la elección y la toma de posesión.

Así que Andrés Manuel López Obrador deberá dejar de ser Presidente de México el 30 de septiembre del 2024. Al menos eso dice la Constitución.

Así que, a partir de mañana, día en que el poder Ejecutivo debe presentar al Congreso el Informe del estado que guarda la nación, se puede considerar que ya ha terminado la primera mitad de esta administración.

El balance siempre estará sujeto a la interpretación subjetiva de quien lo plantee. La propaganda del 3er Informe de Gobierno marca, como siempre, al país de las maravillas. La percepción de los seguidores del Presidente, algo así como 60% de los electores, es de coincidencia con esa visión.

Pero hay otro nada despreciable 40% que no ve las cosas igual y tienen tanta razón en sus argumentos como aquellos que lo ven todo color de rosa.

En todo caso, lo que queda para hacer un balance de lo sucedido con este país a la mitad del Gobierno de López Obrador son los fríos números.

En materia de inseguridad, el 2019 había sido el año más violento de la historia de México con 34 mil 681 homicidios dolosos y un incremento del 4.7% en el número de delitos

para superar los dos millones.

El 2020 no mejoró, a pesar del confinamiento por la pandemia, 34 mil 554 personas fueron asesinadas durante el año pasado. Los datos de este 2021 apuntan a otro lamentable récord en esa materia.

En temas económicos, los efectos de la Covid-19 en las actividades económicas son un ruido tan fuerte que hacen incomparables las cifras con otros periodos anteriores. Sin embargo, siempre quedará la duda de qué hubiera pasado si el Gobierno de López Obrador hubiera decidido respaldar a las personas que perdieron sus trabajos, con un ingreso mínimo vital, antes que privilegiar aquel mantra cuatroteísta de las finanzas públicas sanas y no endeudar más al país.

Lo que sí está claro en esta mitad del camino constitucional del Gobierno de Andrés Manuel López Obrador es que hoy existe una división social como pocas veces se había visto en este país.

El muy exitoso modelo de comunicación de esta administración se ha dedicado a privilegiar un discurso faccioso que fácilmente puede pasar de las palabras a la acción violenta.

Nadie quiere ver más imágenes como las de ayer, de opositores al Gobierno ensangrentados por las calles de las ciudades.

En fin, que la mitad del camino llega sin cambios en la estrategia para combatir la inseguridad, con un rebote económico que puede ser insuficiente y con un Gobierno en campaña permanente que alimenta un discurso de división que puede salir muy caro a la estabilidad social del país.

Las opiniones expresadas por los columnistas son independientes y no reflejan necesariamente el punto de vista de 24 HORAS.



**RICARDO  
CONTRERAS  
REYES**

PASE DE ABORDAR

## Veracruz Reactiva

**D**icen los expertos en temas de coach empresarial que las crisis son áreas de oportunidad.

Es por todos conocidos que la pandemia de Covid-19 nos movió a todos de nuestra zona de confort. Empresas y empresarios buscaron reinventarse para sobrevivir y adaptarse a la nueva normalidad.

¿Pero qué hacer cuando un gobernador, en lugar de impulsar a la industria de reuniones y convenciones, apuesta por el más grande competidor para monopolizar el sector e ignora a los pequeños empresarios?

Ese sentimiento que decepción orilló a un grupo de hoteleros, restauranteros, y prestadores de servicios turísticos replantear su situación y proponerse como misión que el estado de Veracruz se convierta en el destino por excelencia para la celebración de eventos, congresos y convenciones. La riqueza cultural, gastronómica y turística es la mejor de carta de presentación.

Tres figuras fraguaron la propuesta: Yésica Sánchez, Sergio Lois y Sergio Palma, empresarios con una destacada experiencia en el ramo hotelero, eventos y convenciones y turismo social y religioso.

“Al no haber trabajo en la industria de reuniones, fuimos a lo básico, empezar a sumar, hacer equipo y romper monopolios”, nos cuenta Yésica Sánchez.

El pasado 28 de enero arrancó oficialmente el proyecto que busca sumar empresarios que quieran contribuir a la reactivación del empleo y la llegada de nuevas inversiones, pese a la oposición de algunas cadenas hoteleras.

En 2020, la zona hotelera de Veracruz- Boca del Río disminuyó su plantilla laboral en un 30%, en promedio y tres hoteles bajaron de manera definitiva la cortina.

“Muchos no cerraron porque salía más caro liquidar que financiar la operación, pero a la fecha, el 90% de los establecimientos trabajan con números rojos”, reconoce Sergio Lois, Presidente de Veracruz Reactiva.

La idea es sumar instituciones públicas y privadas, trabajar en equipo, incluir a los Pueblo Mágicos, lograr acuerdos con otras entidades. En 7 meses han logrado establecer socios comerciales en la Ciudad de México, en los municipios veracruzanos de Orizaba, Tlacotalpan y Ángel R. Cabada, así como de Morelia (Michoacán) y a nivel internacional en Reino Unido y Canadá.

Ni el Gobernador Cuicláhuac García, ni su Secretaria de Turismo, Xóchitl Arbesú, se han sumado, pese a que ya fueron enterados. No hay empatía, ni ánimo de apoyar. “Estamos solos”, dicen sus líderes.

Ante la crisis, dicen que la receta es reinventar nuevas formas para crecer y salir del “bache”, aunque para el Gobernador veracruzano, muy a su estilo, presuma como un gran logro de su administración que los baños de las gasolineras ahora ya son gratuitos.

### GUÍA DE TURISTAS

Ahora que inicia el “Mes de la Patria”, una bocanada de aire se avecina para los sectores comercial y de servicios del país, pues la Concanaco-Servytur proyecta una derrama económica cercana a los 9 mil millones de pesos, cifra que representa apenas la mitad de los ingresos que se obtuvieron en 2019, antes de la pandemia sanitaria. Algo es algo.

•Periodista. Asesor en Comunicación Política. Egresado de la Escuela de Periodismo “Carlos Septién García”. Director de Pasaporte Informativo [www.pasaporteinformativo.mx](http://www.pasaporteinformativo.mx)  
rcontrerasreyes@gmail.com