



# CAPITANAS



## PAZ AUSTIN...

Es la primera mujer que dirige el Consejo Mexicano Vitivinícola en sus 73 años de existencia. Entre los temas que trabaja está el anteproyecto para crear la primera Norma Oficial Mexicana del vino, en la que se plantea la inclusión de cambios en el etiquetado e información comercial de esta bebida.

## Buscan consensos

**E**l presidente del Consejo Coordinador Empresarial, **Carlos Salazar**, y la Secretaria del Trabajo, **Luisa Alcalde**, siguen con la línea abierta para llegar a un acuerdo para regular la subcontratación.

La semana pasada tuvieron un acercamiento en el que la autoridad laboral planteó un tope de tres meses de salario como utilidades.

Los empresarios quedaron en buscar un arreglo entre las cámaras y los organismos para llegar a una propuesta final, aunque la iniciativa empresarial plantea topar el beneficio a un mes de salario.

El sector privado tampoco quita el dedo del renglón para ganar tiempo antes de la implementación de la reforma, que busca prohibir el outsourcing y argumentan que requieren, como mínimo, seis meses para hacer la conversión de los empleados que tienen bajo este esquema.

Tanto la secretaria Alcalde, como el Procurador Fiscal, **Carlos Romero**, han insistido en que las empresas ya deberían irse preparando para los cambios tras casi cuatro meses desde que el Ejecutivo presentó la iniciativa.

## Los doblan

Empieza a hacerse costumbre que el gobierno eche mano de contratos que tiene con empresas privadas para hacer anuncios que van en línea con su intención de limpiar la corrupción.

Independientemente de que los contratos sean legales, son calificados como 'inmorales' y a partir de ahí comienza el acoso.

Fue el caso de las empresas de transporte de gas, cuyos contratos fueron calificados como 'leoninos' por el Gobierno, y ahora sale el de Braskem-Idesa, que lleva **Stefan Lepecki**, cuyo contrato de suministro de etano fue modificado.

El director de Pemex, **Octavio Romero**, presumió ayer la renegociación de ese contrato y dijo que ahora se pagará, a partir de la referencia internacional, el costo de transporte y la petrolera entregará lo que pueda hasta 2024.

Lo que Romero no dijo, es que el incumplimiento en los términos originales fue de Pemex, pues nunca entregó la materia prima completa y menos aún pagó la penalización por 147 millones de dólares.

Ahora, Braskem-Idesa se queda con suministro a medias, con la necesidad de instalar una planta para importar etano —de la que

seguramente Pemex también se beneficiará— y una inversión superior a 2 mil 500 millones de dólares en Veracruz.

Quizá por eso Lepecki no participó en el anuncio.

## Digitalizan atención

La Comisión Nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros (Condusef), que lleva **Oscar Rosado**, ya inició un proceso de transformación digital.

Al igual que otras instituciones, la operación de Condusef estaba cargada a un esquema casi 100 por ciento presencial, pero la pandemia obligó a volcar todos sus trámites tradicionales y migrar a lo digital.

El organismo cambió su atención a usuarios para hacerla remota y por teléfono, además de mantener a 50 por ciento de su personal a distancia.

Para este año, será 70 por ciento el personal que opere de manera remota y 80 por ciento de su atención a usuarios será digital y telefónica.

Esto requerirá algunas adecuaciones en los equipos internos de trabajo, la programación de los sistemas y una mayor consolidación de las áreas de atención telefónica.

Condusef tiene más de

700 funcionarios en áreas de atención a usuarios, quejas, procesos conciliatorios y labores de inspección y vigilancia, entre otras.

## Se deslista

El que ya está listo para sacar a Bio Pappel de la Bolsa Mexicana de Valores es su capitán **Miguel Rincón**.

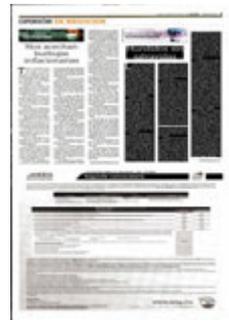
En octubre pasado, Enverlis, una empresa afiliada a Bio Pappel, adquirió el 97.21 por ciento de las acciones ordinarias de la firma, suficientes para solicitar su desliste.

Aunque Rincón pidió en diciembre pasado a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, que encabeza **Juan Pablo Graf**, el desliste de Bio Pappel, la autoridad decidió esperar a que la compañía presentara su reporte financiero al cuarto trimestre de 2020.

La espera tenía la intención de observar el comportamiento de la emisora y, de paso, verificar que el precio fijado de 4 pesos de utilidad por cada acción correspondía a la realidad.

Ahora que ya son públicos los resultados, la CNBV sabe que la utilidad que ofrecerá la compañía por cada acción será mucho mayor a esos 4 pesos, con lo que se anticipa le otorgue el permiso de dejar la bolsa.

capitanes@reforma.com



# Hundidos sin salvavidas

La cifra del Producto Interno Bruto (PIB) que dio a conocer la semana pasada el INEGI para 2020 indica que nuestra economía, según la serie original, se hundió 8.2 por ciento a precios constantes, su caída mayor desde el desplome de 14.8 por ciento registrado en 1932 como parte de la Gran Depresión mundial, una recesión que se agravó globalmente por la instrumentación de políticas ineficaces para combatirla.

La gran mayoría de los gobiernos aplicaron, en ese tiempo, una política económica rígida, siguiendo la ortodoxia del patrón oro que dominaba entonces la política monetaria, junto a una disciplina fiscal estricta. El análisis de esa experiencia dio lugar a una revisión profunda de la ciencia económica que culminó en 1936 con la publicación de la Teoría general de la ocupación, el interés y el dinero del economista John Maynard Keynes.

La gran aportación de Keynes fue que demostró que una recesión podía contrarrestarse con las políticas fiscal y monetaria, aumentando la demanda agregada

con un gasto público mayor y reduciendo las tasas de interés. Estas ideas lograron que en recesiones posteriores a la de 1933, su intensidad y duración fueran menores. Por ejemplo, para la economía de Estados Unidos (EU) que tiene estadísticas de sus ciclos económicos desde 1854, el promedio de las recesiones entre 1857 y 1933 fue de 21.7 meses, mientras que las ocurridas entre 1937 y 2009 fue de 11 meses.

El arsenal keynesiano permitió que la Gran Recesión de 2008 y 2009 durara solo 18 meses en EU y que su economía cayera en esos años únicamente 0.1 y 2.5 por ciento, respectivamente, frente a los 43 meses que duró la Gran Depresión. La recesión actual, que comenzó en febrero de 2020 fue más profunda que la de hace poco más de una década, pero se combatió con medidas fiscales y monetarias que representaron estímulos fiscales equivalentes al 14 por ciento del PIB y las tasas de interés se redujeron a un intervalo mínimo: de 0 a 0.25 por ciento. Esto redundó en que la caída de

su economía fuera de solo 3.5 por ciento el año pasado y es muy probable que la recesión para estas fechas ya se superó.

En México, la economía retrocedió 5.3 por ciento en 2009. En ese entonces, al igual que en EU, nuestro país aplicó medidas fiscales y monetarias para neutralizar los perjuicios de la recesión y la caída, si bien importante, se superó rápidamente. Hoy nuestro gobierno ignoró por completo la receta keynesiana y dejó

sin estímulo fiscal a la economía, con tan solo un gasto más elevado en salud, de apenas 0.7 por ciento del PIB, lo que explica el colapso de nuestra economía el año pasado. Éste pudo haber sido mayor si no fuera porque el Banco de México (Banxico) a lo largo del año recortó su tasa de interés objetivo de 7.25 a 4.25 por ciento.

La situación no cambiará en el presente año. Mientras en el Congreso de EU se discute la aplicación de un nuevo paquete de estímulos que puede llegar a casi el 10 por ciento de su PIB para recuperar pronto los nive-

les de producción previos a la pandemia, en México el Gobierno se sigue negando a aplicar medidas de alivio para las empresas y los trabajadores. El flamante plan de la Secretaría de Economía para reactivar la economía anunciado a mediados de enero incluye cuatro pilares (mercado interno, facilitación de la inversión, comercio internacional y regionalización y sectores), y es una reiteración de argumentos desgastados e inútiles.

La única cifra específica que contiene, ya considerada en el Presupuesto de Egresos, es la concesión de 60,000 créditos que a razón de 25,000 pesos cada uno, representan 1,500 millones de pesos, equivalentes a 0.006 por ciento del PIB. Con ese tipo de medidas y las iniciativas discutidas en el Congreso para vulnerar la autonomía de Banxico, prohibir la subcontratación laboral (outsourcing), el bloqueo a la inversión privada en energía, etc., no será posible una recuperación sostenida de la economía mexicana, que seguirá barrenando esperanza en que las exportaciones le provean un salvavidas del exterior. Faltan 462 días.



# Nos acechan burbujas inflacionarias

Tanto en Estados Unidos como en México existen varios temas que se discutirán en las próximas semanas, como lo es el tamaño de la inflación de cada país y a qué velocidad crecerá en 2021.

También si habrá o no burbujas y hasta donde serán toleradas por la Reserva Federal y por el Banxico, respectivamente.

En el país vecino, la inflación que revisa la Fed para sus decisiones es la llamada *core* del gasto del consumo, por su mayor tamaño de muestra.

En enero las inflaciones general y subyacente anuales fueron de 1.5 por ciento; aunque van claramente al alza.

Sólo que las expectativas de inflación de cinco años, medidas por lo que se conoce como el *break even*, se ubican en 2.45 por ciento con una notable velocidad al alza.

Los *break even* son los diferenciales entre las tasas nominales (*treasuries*) y las reales (los TIPS).

Son el indicador de expectativas de precios considerado por el banco central estadounidense.

La inflación ya está haciendo mucho ruido en Esta-

dos Unidos, los índices oportunos de actividad económica, los conocidos como ISM, están anticipando fuertes presiones inflacionarias.

El ISM de manufactura de febrero reportó 60.8 puntos, lo que indica que el sector manufacturero está arriba del nivel de crecimiento considerado sano, que oscila entre 50 y 60 puntos.

Pero lo peor es que el subíndice de precios de la manufactura reporta 86 puntos, la lectura más alta desde mayo de 2008, y en los comentarios se reportan nueve meses de incrementos en las materias primas.

Por su parte, el ISM de servicios de febrero fue de 55.3, aún dentro del rango de crecimiento fuerte y sano que es de 50 a 60 puntos, pero igual el subíndice de precios se voló a 71.8, fue el más alto desde febrero de 2011.

Esto prueba la hipótesis comentada aquí sobre que el des confinamiento de la economía, sobre todo en servicios, conlleva inflación.

Todo está puesto para que haya una burbuja inflacionaria, lo cual presionará aún más a las tasas de los *treasuries*, aunque la Fed di-

ga que será tolerante con los precios en aras de recuperar el empleo.

Y el *rally* alcista de las tasas de los *treasuries*, apenas va arrancando.

En ese contexto, Banxico anunció en su Informe Trimestral de Inflación que subió la inflación general esperada para 2021, de 3.3 por ciento a 3.6 y dejó en 3.1 a la subyacente.

La verdad los pronósticos oficiales han perdido mucha credibilidad, la tesis es que el ala heterodoxa ya controla la orientación de la política monetaria y que ha relegado a la inflación a segundo término.

La inflación en México va claramente al alza: la encuesta mensual de Banxico presentada el martes pasado arrojó que la expectativa de inflación para 2021 en la mediana de la muestra es de 3.90 por ciento, el 4 está cada vez más cercano.

Incluso, en esa encuesta se señaló que la burbuja de precios que empezó en enero puede llevar a un techo inflacionario de 4.86 por ciento anual en abril. Ese techo era de 4.44 en la encuesta pasada.

En la misma encuesta se lee que el consenso de los

participantes aún está por bajar a 3.75 por ciento la tasa de referencia en 2021.

Esta expectativa proviene de la idea de que Banxico quiere operar como la Fed.

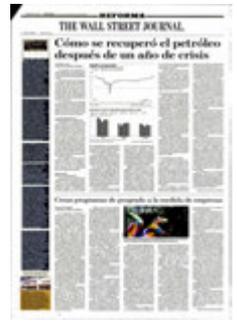
Lo cierto es que se asoma un escenario con inflación claramente arriba de 4 por ciento, una tasa de referencia baja, pero con tasas de plazos largos escandalosamente altas.

Las tasas largas de los bonos no las controla el banco central sino el movimiento de los *treasuries* que, dicho sea de paso, no dejarán de subir.

Por lo que se ve, la idea de bajar la tasa de referencia lleva implícita la búsqueda de depreciar al peso, lograr un tipo de cambio más alto que premie a las exportaciones, que de por sí se verán favorecidas por el crecimiento explosivo de la economía de Estados Unidos.

Ya hay pronósticos de que el PIB de Estados Unidos crecerá a 7 por ciento en 2021.

Las burbujas inflacionarias vienen atadas a alzas de tasas, sólo hay que ver de que tamaño serán los golpes, porque nos va a tocar ser el *sparring*.



# What's News

**L**as Vegas Sands Corp. dijo haber acordado vender sus propiedades en Las Vegas, que incluyen al Venetian Resort Las Vegas y el Centro de Exposiciones y Convenciones Sands, en alrededor de 6.25 mil millones de dólares al tiempo que busca reinvertir en sus operaciones medulares en Asia. La salida de la compañía del destino de las apuestas en EU llega al tiempo que la pandemia de Covid-19 ha sacudido a la industria de los casinos con cierres temporales, viajes reducidos y aforo limitado.

◆ **Alemania tiene** previsto obligar a las compañías a monitorear a sus proveedores para detectar violaciones ambientales y abusos de derechos humanos. Bajo el proyecto de ley, adoptado por el Gobierno el miércoles y que ahora debe ser aprobado por el Parlamento, cualquier compañía con sede en Alemania con 3 mil empleados o más tiene dos años para establecer procedimientos de cumplimiento para monitorear y detener abusos dentro de sus cadenas de suministro. También deben crear un sistema de denuncia.

◆ **Kevin Mayer**, un ex ejecutivo de alto nivel de Walt Disney Co. y arquitecto de su servicio de streaming Disney+, ha sido nombrado presidente del consejo de DAZN Group, una plataforma de streaming para deportes. Mayer sucede a su ex colega John Skipper,

alguna vez director de ESPN, de Disney, y quien ha sido presidente de DAZN desde el 2018. Skipper se va para lanzar una compañía de contenido llamada Meadowlark Media, pero seguirá siendo parte del consejo de DAZN y fungirá como asesor.

◆ **Rio Tinto PLC** dijo que su presidente del consejo renunciaría debido a la destrucción de dos abrigos rocosos antiguos en Australia el año pasado, al ceder a las exigencias de algunos inversionistas para una mayor rendición de cuentas por el incidente. Rio Tinto dijo que Simon Thompson no buscará ser reelecto el año próximo, vinculando la decisión con la demolición de los refugios de Juukan Gorge, que contenían un acervo de artefactos que indicaban haber sido ocupados por humanos hace más de 46 mil años.

◆ **Microsoft Corp.** reveló que un grupo de hackers chinos que se cree tienen apoyo del Gobierno está atacando fallas de seguridad previamente desconocidas en un producto de email usado por negocios. La compañía dijo el martes que el grupo, que se hace llamar "Hafnium", se enfoca en vulnerabilidades en versiones de Exchange Server que opera en sistemas computacionales en oficinas físicas. Microsoft exhortó a sus clientes a actualizar su Exchange Server para remediar cuatro vulnerabilidades.



## AMLO dobló a Braskem; golpe a Peña y Calderón

**Andrés Manuel López Obrador** logró doblar de nueva cuenta a una empresa privada a la que acusa de haber obtenido contratos 'leoninos' a través de influencias políticas y corrupción. El caso de Braskem-Idesa es otro más en el que el gobierno, y en particular el Presidente, echa mano de toda la fuerza del Estado para obligarla a aceptar los términos de un nuevo acuerdo o atenerse a las consecuencias.

Ayer, en la conferencia matutina, López Obrador y **Octavio Romero**, director general de Pemex, informaron que la empresa del Estado renegoció el contrato de abasto de gas etano con Braskem-Idesa, con el que se ahorrará 13 mil 749 millones de pesos.

Algunos de los términos del nuevo acuerdo incluyen que la empresa, que es resultado de una asociación entre una filial de la brasileña Odebrecht y la mexica-

na Idesa, pague al 100% el precio de referencia internacional del gas etano, y no el 70% estipulado originalmente; que se hagan cargo de los costos del transporte del energético, en lugar de Pemex; que las penalizaciones para la petrolera por no suministrar el gas sean eliminadas, y que no haya indemnización en caso de una terminación anticipada del contrato.

La historia de este megacomplejo petroquímico inició en el sexenio de **Felipe Calderón** y se culminó en el de **Enrique Peña Nieto**. El proyecto tenía el objetivo de expandir exponencialmente a la industria petroquímica en México, al atraer una inversión de más de 5 mil millones de dólares.

Sin embargo, para agosto de 2020 las pérdidas de Pemex con este contrato ya ascendían a 7 mil millones de pesos, debido a pagos por servicios no efectuados, multas por incumplmien-

tos y a que se trataba de un acuerdo 'desventajoso'.

En la denuncia presentada en agosto pasado a la Fiscalía General de la República, **Emilio Lozoya**, el exdirector general de Pemex, desentrañó una parte de los presuntos acuerdos políticos e intereses que llevaron a este proyecto a ser tan relevante y transexenal.

De acuerdo con Lozoya, las condiciones originales habrían sido negociadas al interior del Consejo de Pemex, entonces presidido por **José Antonio Meade** y con la participación del otrora consejero **José Antonio González Anaya**. Lozoya, quien terminó traicionando a sus excompañeros y amigos, agregó que **Luis Videgaray** le aseguró que Braskem "le debía dinero" a **Ernesto Cordero** y a Meade, por lo que era esencial que cuidara la continuidad del contrato durante su gestión. Asimismo, la situación habría sido aprovechada por el secretario de Hacienda de Peña Nieto para "condicionar" la entrega de sobornos a cambio de que votaran a favor de las reformas estructurales.

Consultados al respecto, Meade y González Anaya negaron su participación en el otorgamiento del contrato de Etileno XXI y

rechazaron haber sido influenciados por funcionarios del gobierno de Felipe Calderón.

En cambio, cuatro días después de que Emilio Lozoya tomó posesión como director general se firmó el Convenio Modificatorio al Contrato de Suministro de Etano entre Pemex Gas y Petroquímica Básica y Braskem-Idesa, en el cual se canceló la "cláusula de inmunidad" que permitía a la empresa mexicana no ser demandada en el extranjero ante un eventual incumplimiento de contrato, dadas las condiciones del mismo.

En agosto de 2020, el presidente López Obrador expresó su deseo de cancelar el contrato de suministro otorgado a Braskem-Idesa, debido a que se trataba de un acuerdo 'injusto'. Menos de siete meses tardó en doblar a la empresa con un método ya conocido: acusarla de corrupción, vincularla con personajes de sexenios pasados, cancelar o promover investigaciones sobre sus contratos, sentarla a negociar y, finalmente, conseguir un nuevo acuerdo. ●

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

**Ayer, López Obrador y Octavio Romero, director general de Pemex, informaron que se renegoció el contrato de abasto de gas etano con Braskem-Idesa**




## DESBALANCE

### Estrenando su firma

:::: Muy pronto estarán circulando billetes con la firma de **Galia Borja Gómez**, con lo cual se convertirá en la segunda mujer que, como integrante de la junta de gobierno del Banco de México, acompaña con su rúbrica a la del cajero principal, **Alejandro Alegre Rabiela**, en el papel moneda emitido por el instituto central. Nos dicen que a dos meses de despachar como subgobernadora, se le vio muy contenta durante su primera aparición como miembro del órgano colegiado en la presentación del Informe Trimestral de la Inflación, en donde fue interrogada por la prensa sobre la "joroba" que se espera para la inflación y la tasa real negativa. Al respecto, respondió que era de esperarse que los precios al consumidor suban en los próximos días, y sobre el segundo tema dijo que se requiere un análisis robusto.

### Cae portabilidad forzada



**Mónica Aspe**

ARCHIVO EL UNIVERSAL

:::: Antes de la pandemia, el cambio de empresa de telefonía móvil sin autorización de los usuarios era pan de cada día. Y aunque el Covid-19 trajo una disminución en este problema, llamado portabilidad no consentida, AT&T México, de **Mónica Aspe**, sigue siendo la empresa favorita de los delincuentes que llevan a

cabo está mala práctica. El último reporte del Instituto Federal de Telecomunicaciones (IFT) muestra que entre octubre y diciembre el año pasado AT&T sumó 67 quejas relacionadas con ese tema, mientras que Telcel recibió 18 inconformidades y Megacable figuró con una reclamación. Así que, mucho cuidado si le llaman para "ayudarle" a quedarse con su número y empresa, y para eso le piden un NIP que acaba de recibir por mensaje de texto SMS. Podrían estar realizando la portabilidad sin su autorización.

## Conciencia ecológica



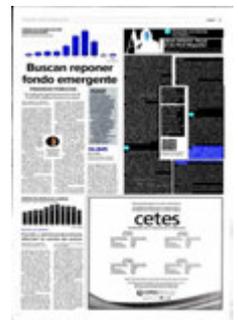
Sergio Leal Aguirre

ARCHIVO EL UNIVERSAL

:::: Nos dicen que la desarrolladora de vivienda Vinte fue reconocida en América Latina por certificar 481 unidades habitacionales con el sello EDGE, que avala que las viviendas ahorran un mínimo de 40% en energía, lo que ayuda a que las familias gasten menos en servicios como agua y luz. En esas viviendas se han ahorrado 7 mil 946 MWh al año en energía, 312 mil 182 metros cúbicos de agua y se dejaron de emitir 3 mil 633 toneladas de CO2, el equivalente a retirar 785 autos de circulación. Este certificado lo emite la Corporación Financiera Internacional (IFC), el brazo privado del Banco Mundial, quienes encabezan la aceleración del desarrollo inmobiliario sostenible. Además de Vinte, que preside **Sergio Leal Aguirre**, también hubo reconocimiento para otras empresas de Colombia, Costa Rica, Ecuador y Perú.

## Puertos inteligentes

:::: En medio de la transformación digital, nos cuentan que hay oportunidades interesantes en la materia para el sector portuario. Al respecto, el informe de Puertos Conectados que lanza hoy Ericsson, comandada en el país por **Elie Hanna**, hace énfasis en la incorporación de tecnologías como el 5G a través de redes privadas, para que los operadores portuarios se vuelvan más eficientes. El estudio de la firma sueca calcula un retorno de inversión de 178% en cinco años, una vez implementados cinco casos de uso que propone. En México, el Sistema Portuario Nacional está compuesto por más de 100 puertos que movilizaron más de 266 millones de toneladas de carga en 2020. La SCT, de **Jorge Arganis Díaz Leal**, ha destinado 80 mil millones de pesos en los últimos tres años para modernizar esa infraestructura.

**Cuenta corriente**

Alicia Salgado

contacto@aliciasalgado.mx

## ¡Qué cinismo fiscal el de First Majestic!

• Ayer, la minera informó que iniciaría un arbitraje internacional.

Ayer, el precio de la plata cerró en 26.21 dólares, según la página de First Majestic, pero para efectos de entero fiscal en México ¡se ha mantenido en alrededor de 4 dólares la onza por una década!, gracias a un raro acuerdo de precios de transferencia que acordaron dos hermanos en 2012, uno trabajando en el despacho fiscal de FM y el otro en el SAT, en el área de precios de transferencia.

Es por ello que el SAT presentó una querrela contra esos dos personajes y quien les apoyó en la firma, porque emitieron una autorización lesiva para el Estado, y su interpretación de un Acuerdo Anticipado de Precios, que venció en 2015 y ha prolongado unilateralmente la firma canadiense, que encabeza **Keith Neumeyer**, le ha permitido no pagar impuestos en México y, en una de éstas, ni en Canadá.

Ayer salió la minera con que iniciaría un arbitraje internacional. Supongo que estará analizando el desistirse del juicio de amparo interpuesto en diciembre contra la resolución del Tribunal que dio la razón al SAT en el juicio de lesividad en primera instancia, porque si pretende acudir al Tribunal de Arbitraje Internacional del Banco Mundial para disputas Estado-inversor, primero tendría que terminar su litigio fiscal en México. Si recuerdo, algo similar amenazó First Majestic cuando pretendía

tirar el cerro sagrado de los huicholes en Wirikuta, ¿no?



Lo que ha trascendido es que la denuncia del SAT ante el tribunal no fue contra First Majestic, sino contra el Acuerdo

Anticipado de Precios, que presume ser un acto agresivo de planeación fiscal, que ha causado perjuicio al Estado porque ha subvaluado el precio de la plata con el que se estiman los ingresos y ganancias y se determinan los impuestos a pagar.

Por lo que se observa, las firmas que avalaron el acuerdo y obran en el expediente, son de **Luis Eduardo Nattera** (entonces titular de la Unidad de Precios de Transferencia en el SAT), **Sergio Luis Pérez**, que dependía de él y, su hermano **Cristian Raúl Nattera**, quien formaba parte del despacho de Chevez, y quien elabora la propuesta que fue avalada íntegramente por el SAT, los que originan el quebrando al fisco beneficiando a First Majestic.

Ese acuerdo es el que se impugna el SAT en un juicio de lesividad en agravio del Estado mexicano y, si se pretende iniciar ese arbitraje bajo capítulo 11 del NAFTA, que ya no está vigente, tendrían que mostrar que no causaron ese daño y primero demostrarlo en las instancias nacionales jurisdiccionales y a las que indirectamente, First Majestic, acusa de no ser imparciales.

First Majestic, dice el gobierno (el SAT), se ha negado a sostener negociaciones de bu-

na fe para resolver la disputa fiscal, sólo que dicen verdades a medias, pues, por lo que sabemos, ni ellos ni sus abogados o representantes fiscales se han acercado al SAT desde el 3 de julio del 2020, y habían determinado esperar al resultado del juicio. Al salir en favor del SAT, tienen todavía instancias en su defensa.



Mire. Probablemente ofrecieron alguna liquidación como contribuyentes mayores, pero su deuda notificada por el faltante que se estima de 2010 al 2015 suma 216 millones de dólares, faltante no pagado al fisco que ya les fue notificado, y considerando que el acuerdo tenía vigencia al 2015, la liquidación de entonces a la fecha, podría rondar otros 250 millones de dólares.

Recuerde que hoy el SAT no negocia, cobra impuestos y, justamente, la recuperación de grandes contribuyentes ha permitido que México no haya tenido una crisis fiscal por la caída

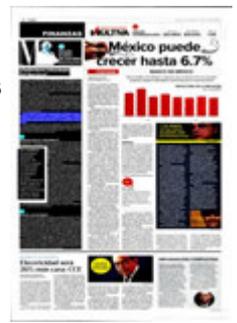
del precio del crudo y la caída de la actividad económica. no fue contra First Majestic, sino contra el Acuerdo Anticipado de Precios, que presume ser un acto agresivo de planeación fiscal.

La resolución del Tribunal Federal Administrativo avala que el acuerdo de planeación fiscal que facilitaron los dos hermanos, uno trabajando en el área de Precios de Transferencia del SAT y otro en el despacho que representaba a la minera, y que disfrazaron de "Acuerdo Anticipado de Precios", permitió la subvaluación de precios que derivó en pérdidas fiscales.

Lo que sí le puedo asegurar es que el gobierno de México no ha sido notificado de algo que fue incesantemente reproducido en primeras planas.

---

Lo que ha trascendido es que la denuncia del SAT ante el tribunal



## ¿Optimismo infundado del Banxico?

La verdad, sí sorprendió el optimismo de la Junta de Gobierno del Banco de México, que preside **Alejandro Díaz de León**, con la revisión al alza de sus pronósticos del crecimiento del PIB este año, que, bajo el escenario más optimista, podría subir a 6.7%, que es el más elevado publicado hasta la fecha y hace palidecer al 5.5% que pronosticó Moody's la semana pasada.

Se esperaba, desde luego, una revisión al alza en los pronósticos porque todos los analistas privados han mejorado su expectativa para este año. De hecho, el martes, el Banxico publicó también su encuesta mensual de expectativas de analistas del sector privado, que también subió en promedio la estimación para este 2021 a 3.67% vs. 3.50% en la encuesta de enero, y a 2.60% para 2022 vs. 2.50% en la encuesta anterior.

En sus últimos informes trimestrales, el Banxico ha presentado varios escenarios con rangos inferiores, centrales y superiores, por lo que, para este 2021, el rango va de un crecimiento del PIB de 2.8% al 6.7%, y el central en 4.8 por ciento.

De cumplirse el escenario optimista, al cierre de 2021 se estaría recuperando la actividad económica al nivel de diciembre de 2019, antes de la pandemia, y bajo el escenario central, hasta fines de 2022.



### RIESGOS PARA EL CRECIMIENTO

Sorprendió también porque la presentación del informe del Banxico coincidió con la aprobación, en *fast track*, en

el Senado, de la contrarreforma eléctrica del presidente **López Obrador**, que, de acuerdo con todos los analistas del sector privado, sí tendrá un impacto en el PIB este año y que no está mencionado entre los riesgos que cita el Banxico.

Entre los riesgos para el crecimiento está la incertidumbre a nivel global sobre los avances en la vacunación vs. covid y los paquetes de estímulo fiscal; pérdida de confianza de los inversionistas dependiente de la evolución del brote de covid-19 a nivel mundial; que las afectaciones económicas de la pandemia sean mayores a lo previsto; reducciones en la calificación de deuda soberana y de Pemex; que no se llegue a un acuerdo sobre la ley de outsourcing, y que persista el entorno de incertidumbre interna afectando la inversión y el consumo.

Pero directamente no se menciona el impacto negativo de la contrarreforma eléctrica.



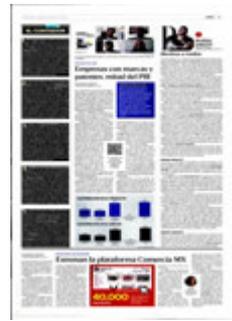
### DÓLAR, A 20.90 PESOS

En el mercado cambiario, el peso se depreció ayer 1.64%, cerrando en el mercado interbancario en 20.90 pesos, y fue la divisa más depreciada. Si bien es cierto que el principal factor que tiene de cabeza a los mercados y ha fortalecido al dólar es el incremento en la tasa de los Bonos del Tesoro a 10 años, ante el temor de una política monetaria menos flexible por parte de la FED, también se ha registrado un incremento en la percepción de riesgo de México tras la aprobación de la reforma a la Ley de la Industria Eléctrica.

De acuerdo con **Gaby Siller**, directora de análisis de Banco Base, la mayor percepción de riesgo podría propiciar un incremento en la salida de capitales y precisa que al 22 de febrero se registra ya una disminución de 2.28% o de 43,178 millones de pesos en la tenencia de valores gubernamentales en manos de extranjeros.

De cumplirse el escenario optimista, al cierre de 2021 se estaría recuperando la actividad económica al nivel de diciembre de 2019, antes de la pandemia, y bajo el escenario central, hasta fines de 2022.

---



## 1234 EL CONTADOR

**1.** Buenas noticias en el tema de inversiones. **Carlos Ortiz**, director general de Caxxor Group, realizó una visita de trabajo a Durango, en la cual destacó una reunión con el gobernador del estado, **José Rosas Aispuro Torres**, para presentarle los avances en el desarrollo de los estudios del ferrocarril Mazatlán-Durango, inversión que la compañía anunció en octubre de 2020. Además, visitó el CLID para realizar los estudios de la inversión por 150 millones de dólares para potenciar el desarrollo del parque. Y como parte de las iniciativas del grupo está el desarrollo de la aduana, del recinto fiscalizado estratégico e impulsar la infraestructura necesaria para lograr mayor interconexión con el actual aeropuerto de Durango.

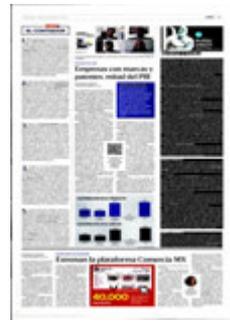
**2.** Interesante debate sobre la equidad de género presentaron ayer **Patricia Faci**, presidenta de la Canifarma; **Cecilia Bravo**, líder de la Anafam, e **Irma Egoavil**, de la AMIIF, durante el foro Mujeres que Abren Caminos en la Industria Farmacéutica. En el marco del Día Internacional de Mujer, coincidieron en que la brecha de oportunidades laborales entre hombres y mujeres aún es amplia. Para muestra, un botón: la AMIIF cuenta con 39 empresas asociadas y sólo cinco son dirigidas por una mujer. Las ponentes llamaron a las mujeres a prepararse más, a decidirse, a no tener miedo y asumir retos. Revelaron que, de acuerdo con estudios de OIT, la productividad de las empresas aumenta hasta 30% con mujeres al mando.

**3.** Pemex, de **Octavio Romero**, asegura que ha logrado detener la caída en la producción de crudo, sin embargo, este objetivo inició el año con el pie izquierdo, pues en enero registró una nueva caída y el número de pozos en operación cada vez es menor. La empresa cuenta con tres mil 857 pozos operando para la extracción de crudo

y dos mil 443 para gas, sin embargo, ambos números son mil 115 y 225 menores, respectivamente, a los de hace un año, lo cual afecta sus perspectivas de producción. La empresa argumenta que este resultado, así como el resto de sus metas incumplidas, son el resultado de la crisis por covid-19 y la reducción a su presupuesto de inversión por 40 mil 500 millones de pesos.

**4.** Los que ya se están preparando para recibir a los afectados por la aprobación de la Reforma a la Ley de la Industria Eléctrica son las distintas firmas de abogados. Uno de ellos es el despacho Foley Arena, que dirige **Roberto Arena**, y que anticipa un problema serio para el país, así como una ola de amparos promovidos por empresas que participaron en las subastas, que cuentan con contratos de generación desde el régimen legal anterior e incluso de las organizaciones ambientalistas. Se cree que la tensión entre el gobierno y los inversionistas internacionales será aún mayor, pues, además de los recursos que se iniciarán en México, también comenzarán arbitrajes promovidos por los incumplimientos a los tratados comerciales.

**5.** Los que están muy callados sobre la reforma a la industria eléctrica son los líderes de la Confederación de Cámaras Industriales, **Francisco Cervantes**, y de la Cámara Nacional de la Industria de la Transformación, **Enoch Castellanos**. Y es que mientras en otras centrales empresariales se organizan foros y se emiten posturas al respecto, los principales representantes de la industria brillan por su ausencia en un tema que repercute a todas las empresas. Y eso que **Castellanos** ha sido un acérrimo crítico de las acciones del gobierno, mientras que **Cervantes** ha demostrado su disponibilidad para encontrar soluciones en asuntos que competen a las industrias. Tal vez ambos ven bien la reforma, pero han sido discretos.



## Mentiras a medias

Si sólo atiende a la comunicación que hizo la minera canadiense First Majestic sobre la solicitud de un juicio de arbitraje bajo las reglas del T-MEC, es fácil formarse una opinión equivocada. Si, además, utiliza los lentes de odiar *per se* al actual gobierno y creer que las autoridades fiscales están violando la ley como deporte, parecería que esta empresa son unas pobres víctimas. Gracias al *Padre del Análisis Superior* usted podrá tener otra versión, la correcta. Ponga atención.

Entre 2010 y 2014, la minera solicitó al SAT un permiso para poder vender por debajo de precio de mercado la plata, el cual le fue autorizado. El detalle está en que el administrador del SAT y el abogado de la empresa son los hermanos **Luis y Christian Natera Niño de Rivera**, respectivamente.

Desde el sexenio pasado, las autoridades fiscales interpusieron diversos juicios y procedimientos en contra de la empresa de quien fuera funcionario del SAT, acusándolos de fraude. Ciertamente, hubo desistimientos extraños, actos de corrupción que están siendo investigados y otras acciones que se dieron desde el sexenio pasado.

**Luis** fue inhabilitado, pero luego ganó el caso en condiciones extrañas sobre las que el PAS no se detendrá, al menos por hoy, pero sí consignará que se trata de un asunto que está vigente desde la administración anterior. La única diferencia es que ahora sí está siendo bien atendido.

En esta administración, la Procuraduría Fiscal de la Federación, encabezada por **Carlos Romero**, enderezó la ruta jurídica no sólo restableciendo las acusaciones en contra del exfuncionario del SAT, sino que también los procesos para recuperar el dinero perdido que, a cifras actuales, supera ligeramente los 15 mil millones de pesos. Hace prácticamente un año, el SAT requirió a la empresa que cumpliera con sus obligaciones fiscales y la empresa se negó argumentando que la determinación, que ya fue declarada como indebida por parte del Poder Judicial, les eximía del pago de esa contribución.

Ante la falta de acuerdo con el SAT, la PFF ha recurrido a esquemas legales, entre los que ahora está el presentar una solicitud de panel internacional en el marco del T-MEC, el cual deberá ser atendido por la Secretaría de Economía, encabezada por **Tatiana Clouthier**.

Este procedimiento podría demorarse un par de años y existe la confianza entre los funcionarios de la actual admi-

nistración de que, al final del procedimiento, la razón asistirá a las autoridades mexicanas y se podrían recuperar más de 15 mil millones de pesos a favor del erario.

### REMATE RIDÍCULO

El martes, el PAS dijo en televisión, en tono sarcástico, que Pemex había decidido cancelar el contrato de calificación de su deuda con Fitch Ratings usando el lema de **José López Portillo**: no pago para que me peguen. No dejó de ser chistoso que medios afines a la 4T usaron la misma frase, pero en tono serio.

La explicación de **Octavio Romero** es digna de cualquier *junior*. Dice que Pemex tenían cuatro calificadoras y, para ahorrar, algo así como siete millones de pesos, decidió cancelar el servicio. La empresa improductiva del Estado, el año pasado, registró pérdidas por 480 mil 966 millones de pesos. Imagine si lo hubiera cancelado un año antes, las pérdidas hubieran disminuido a la fabulosa cantidad de 480 mil 989 millones de pesos... gran ahorro.

Sin ver los números de Pemex, seguramente gastan más en folders para las oficinas de la dirección que en una calificación que le permite tener acceso al mercado financiero internacional; sin embargo, eso tampoco es importante para el *junior Romero* porque, como él mismo dijo, quien se encarga de la deuda es la Secretaría de Hacienda.

Según su explicación, el gobierno se debe endeudar porque consigue mejores tasas que Pemex y pasarle el dinero directamente. Es algo así como aquel mantenido, aquella atendida, que no le preocupa usar la tarjeta de su *sugar momy*, *sugar daddy*, para que se compre algo lindo. Como aquel privilegiado que cree que si algo le gusta, sus papis se lo compran. Por cierto, ayer Fitch dijo que seguirá calificando a Pemex. La empresa improductiva del Estado tendrá que aguantar las calificaciones sobre su mal desempeño, pero con la gran desventaja de que no podrán dar su opinión... unos genios.

### REMATE URGENTE

Existe un clima de gran optimismo entre los analistas que lleva a creer que la economía crecerá 3.89% este año y la revisión que hizo ayer el Banco de México establece en su escenario central que el país crecerá 4.8 por ciento este año. Esto volvió urgente ya que Hacienda, encabezada por **Arturo Herrera**, mejore su estimación, porque se están quedando abajo.



**Activo  
empresarial**  
José Yuste  
dinero@gimm.com.mx

## López Obrador y Pemex acuerdan con Odebrecht; reducen a Lozoya

El presidente **López Obador** ha intentado mejorar las condiciones financieras de los distintos contratos de Pemex y CFE con empresas privadas. Para algunos, han sido cambios en las reglas de juego. Para otros, ha sido poner en su lugar contratos leoninos que favorecerían las empresas privadas. Hablamos del caso de Braskem-Idesa, un contrato cuya modificación fue anunciada ayer en la mañana.

Una renegociación se había dado con los gasoductos, donde la CFE de **Manuel Bartlett**, buscó renegociar de la peor manera: dejándoles de pagar unilateralmente. Tuvo que llegar la intervención de **Carlos Slim** y del CCE, para tranquilizar las aguas. Al final, la Comisión Federal de Electricidad tiene nuevos contratos con las empresas constructoras de gasoductos, aunque quizá le resultó más caro el remedio que la enfermedad.

El gobierno siente que debe renegociar acuerdos energéticos con los privados.

El presidente **López Obrador** lo dijo en su mañana: llegamos a un acuerdo de Pemex con la famosa empresa brasileña Odebrecht.

Odebrecht es famosa por su corrupción en todo el continente americano.



### PEMEX MEJORA CONDICIONES, PERO DAN ARANCEL A BRASKEM IDESA

Odebrecht tiene en México a Braskem, una empresa petroquímica, que se asoció al consorcio mexicano Idesa, por el proyecto conocido Etileno XXI en Coatzacoalcos, Veracruz.

Braskem Idesa ganó la licitación de Pemex en el 2008-2009, para producir polietileno, uno de los plásticos más populares en el mundo.

En ese convenio, Pemex se comprometió a surtirle de etileno a la planta, por 20 años y a un precio subsidiado.

Ayer cambiaron los términos del contrato.

**Octavio Romero**, director de Pemex, dio a conocer que la pe-

trólera disminuye a la mitad el suministro del contrato. Lo reduce de 66 mil barriles diarios a 30 mil barriles diario de gas etano. El contrato, además, durará hasta 2024.

También se negoció que Braskem Idesa ya pague el 100% del suministro y el 100% del costo del transporte de gas etano. Anteriormente, Pemex pagaba el 62% del gas etano y su transporte.

Ahora Braskem Idesa tendrá que invertir en una terminal para recibir el gas etano, nacional o importado.

A cambio de este nuevo contrato, el gobierno obradorista protegerá la inversión de Braskem idesa de más de 5 mil 200 millones de dólares en Coatzacoalcos. Y le ayudarán al imponer un arancel al polietileno que venga del exterior.

**López Obrador** evitó ir a tribunales.



### Y LOZOYA...

Con este acuerdo, entre el gobierno y la filial de Odebrecht, Braskem, es claro que también deja sin motivo principal una de las principales acusaciones de **Emilio Lozoya**.

**Emilio Lozoya** había dicho que el dinero de Odebrecht, usado para la campaña de **Peña Nieto**, se pudo obtener porque a cambio, el gobierno de **Peña** le dio a Odebrecht la reforma energética y el negocio de Braskem-Idesa para producir polietileno. Pero el gobierno obradorista, y yo creo que hizo bien, mejor decidió renegociar con Odebrecht a irse a tribunales. Le retiran suministro y facilidades, pero le dan arancel.

A cambio de este nuevo contrato, el gobierno protegerá la inversión de Braskem idesa de más de 5 mil 200 mdd en Coatzacoalcos.



## EXPECTATIVAS

### ¿Qué esperan los mercados para hoy?

Sobre el cierre de la semana, la atención de los participantes de los mercados estará en los datos del empleo, inversión fija bruta y confianza; en el mercado local no se contará con información disponible hasta el viernes; en Estados Unidos se esperan cifras de solicitudes de apoyo por desempleo, órdenes de fábrica, intervención de autoridades económicas y subastas de deuda; en Europa se esperan datos del clima de negocios en la Zona.

#### ESTADOS UNIDOS

En el vecino del norte se tendrá información disponible a partir de las 7:30 horas. Entre los datos que destacan se encuentran los del Buró de Estadísticas del Trabajo que tendrá disponibles cifras de la productividad no agrícola al cuarto trimestre del 2020.

En el mismo horario, el Departamento Laboral publicará cifras de las peticiones iniciales de seguros

por desempleo al 27 de febrero; analistas estiman que hayan aumentado en 20 mil solicitudes y rondan las 750 mil. En tanto las solicitudes continuas se ubiquen alrededor de 4 millones 300 mil.

A las 9:00 horas, el Buró de Censos estadounidense dará a conocer cifras de las órdenes de bienes duraderos y pedidos de fábrica al mes de enero.

Hora y media más tarde, el Departamento del Tesoro realizará una

subasta de bonos a 4 y 8 semanas por 75 mil millones de dólares.

A las 11:05 horas, Jerome Powell, presidente de la Fed, participará en un evento organizado por el WALL STREET JOURNAL.

A las 14:00 horas, John Williams, presidente de la Fed de Nueva York, participará en un foro público.

#### EUROPA

En el Viejo Continente, la información a seguir serán los indicadores de PMIs del sector de la construcción en Alemania; el boletín económico del Banco Central Europeo; subastas de deuda en Francia y España y cifras de ventas minoristas y tasa de desempleo en la Zona. — *Rubén Rivera*



## ¿Cómo integrar las deudas a tus finanzas?

**L**as deudas son como las monedas, tienen dos caras. Son causantes de los mayores desastres financieros y, en contraparte, solucionan grandes problemas, y detonan el patrimonio. La pregunta no es ¿qué tanto?, sino ¿para qué? Ahí radica la utilidad o lo descabellado de ellas.

Es sencillo, el apalancamiento conlleva, por lo regular, un costo elevado por la tasa de interés que cobra el acreedor y debemos compararlo con el beneficio a obtener. Además, analizar si seremos capaces de enfrentar los compromisos. ¿Cuáles podrían ser buenas razones para endeudarse?

1.- Si repentinamente se pierden los ingresos sin contar con un fondo de contingencia, las tarjetas o un crédito personal dan la supervivencia de corto plazo a la familia. En este caso, se justifica por la urgencia de las circunstancias.

La sugerencia es hacerlo en la menor medida posible y buscar liquidar los préstamos más caros, porque de otra manera se convertirán en una verdadera pesadilla al pasar el tiempo.

2.- Con la pandemia queda claro que conservar la salud es una prioridad y pagar la cuenta de un hospital o medicamentos. De ello puede depender la vida.

3.- Si pensamos en nuestras finanzas como si fue-

ran las de una empresa, el principal capital es el recurso humano de la familia. Por eso, la capacitación es un motivo de peso trascendente.

4.- En esta evaluación de costo beneficio, también se encuentra el emprendimiento y aunque conviene arrancarlo con dinero propio, en un principio puede ser necesario algo de apalancamiento para salir adelante y consolidar.

5.- Es posible usarlo para invertir y en ese caso cuidemos que el rendimiento sea superior al costo del crédito. Por ejemplo, si se compra un terreno o casa, que la plusvalía y renta sea mayor a lo pagado por intereses.

Incluso, en el mercado financiero hay operaciones apalancadas; sin embargo, éstas tienen un alto riesgo, pues las pérdidas podrían ir más allá del patrimonio.

6.- Puede optarse por la comodidad de diferir los gastos, sobre todo si se trata de meses sin intereses. El punto central es vigilar el flujo.

La recomendación es siempre ponderar el ¿para qué? Y evitar hacerlo para cosas superfluas o caprichos. Es insostenible mantener un nivel de vida con los créditos, porque tarde o temprano, como en el cuento de la cienicienta, la carroza se convierte en calabaza.

Bien utilizados son una excelente herramienta.

¿Existe otra razón para endeudarte? Coméntame en Instagram: @atovar.castro



## ¿Un grave error estadounidense?

**S**i los legisladores mexicanos tienen razón, los estadounidenses están cometiendo un grave error.

Con lo que construyeron el año pasado ya tienen tanta capacidad que solo contando la energía que les genera el viento, podrían alimentar a todo México de electricidad... y les sobraría. El problema está a decir de nuevas leyes mexicanas, en que no siempre hay viento y eso genera una incertidumbre insostenible al menos desde la perspectiva de quienes viven al sur del Río Bravo, por lo que conviene marginar ese tipo de tecnología.

Empecemos por entender que hay una zona enorme de Estados Unidos por la que el viento sopla tan fuerte que motiva a productores de Hollywood a grabar historias relacionadas con tornados.

Una vieja película llamada Twister protagonizada por la guapa Helen Hunt, se basa en la narrativa de una vida de un par de equipos de aventureros que persiguen tornados en Oklahoma para estudiar el comportamiento de estos fenómenos naturales, todo vinculado, (*spoiler alert*) con una historia de amor imposible que termina siendo posible.



Ese estado de la Unión Americana está “arriba” de Texas, justo en un corredor que empieza en la frontera con México y termina al norte, en Dakota.

Ya en la vida real y justamente en esa región, los estadounidenses construyeron discretamente una enorme infraestructura cuyo crecimiento aceleró durante el inicio de la pandemia:

“Tanto en 2019 como en 2020, los desarrolladores de proyectos en los Estados Unidos instalaron más capacidad de energía eólica que cualquier otra tecnología de generación. Según los datos publicados recientemente por la Administración de Información de Energía de Estados Unidos (EIA) en su Inventario Preliminar Mensual de Generadores Eléctricos, las adiciones anuales de capacidad de turbinas eólicas en los Estados Unidos, establecieron un récord en 2020, totalizando 14 mil 200 megawatts y superando el récord anterior de 13 mil 200 megawatts agregados en 2012”, expuso ayer justamente la EIA.

Pausa aquí. Cada “molino” o aerogenerador del tipo que ustedes pueden ver ahora al lado de algunas carreteras mexicanas,

tiene una capacidad de generación de un par de megawatts cuando está en movimiento.

Esos dos megawatts pueden alimentar un centro comercial como al que acudían al cine en la era previa al COVID-19. Los estadounidenses instalaron aproximadamente 7 mil de esos molinos, solamente el año pasado.

“Después de este año récord de adiciones de capacidad de aerogeneradores, la capacidad total de aerogeneradores en los Estados Unidos es ahora de 118 mil megawatts”.

Aquí conviene otra referencia. Toda la capacidad de generación de electricidad instalada en México suma 80 mil megawatts, de acuerdo con información de la Secretaría de Energía. Eso considera termoeléctricas, ciclos combinados, hidroeléctricas, carboeléctricas... todo.

Es relevante que buena parte de esa infraestructura de generación de electricidad con base en el movimiento del viento sea instalada en una zona que tiene una peculiaridad adicional:

Esa es también la zona de reservas petroleras que convirtió a ese país en el mayor productor de hidrocarburos del mundo, por encima de Arabia.

No hay pues un incentivo basado en la necesidad de conse-

guir fuentes de generación de energía.

Quienes instalan la infraestructura de generación de electricidad en Estados Unidos son mayoritariamente empresas privadas que buscan aumentar su capital, no disminuirlo. Es poco probable que esas empresas hagan esas inversiones únicamente en el ánimo de reducir emisiones. Quieren ganar dinero para satisfacer a sus accionistas.

Pero es posible que en efecto no sea una inversión correcta, aunque sea colegiada. Ninguna inversión asegura rendimientos.

Por eso hay que considerar también el punto de vista plasmado en la iniciativa de reforma eléctrica aprobada por legisladores de México, que destaca la baja confiabilidad del viento, por eso, en el país, las centrales eólicas solo serán requeridas después de, literalmente: la nuclear, las geotérmicas, los ciclos combinados y las termoeléctricas y las Centrales Ciclos Combinados de Productores Independientes de Energía.

Ya después de todo eso, echen a andar las renovables, cuyas nuevas inversiones en México, en términos prácticos están paradas.

Director General de Proyectos Especiales  
y Ediciones Regionales de EL FINANCIERO

*“Los estadounidenses instalaron cerca de 7 mil aerogeneradores solamente en 2020”*



## Volkswagen despide al Golf con subasta

La semana pasada, se dejó de producir el vehículo modelo Golf en la planta de Volkswagen en Puebla, después de 44 años, por lo que se celebró una pequeña fiesta encabezada por el presidente de la marca alemana en México, **Steffen Reiche**:

Nos enteramos que la última unidad de este modelo no se venderá de manera tradicional, sino que se subastará en el país y el dinero recaudado será destinado para sus proyectos de responsabilidad social.

Por ahora, la empresa está buscando la casa de subastas en México para llevar a cabo este proceso y que se adecúe a las necesidades de este proyecto para despedir de la mejor manera al Golf.

Todavía no definen el precio de salida de la subasta, porque el precio dependerá mucho de cómo vean el entusiasmo en el mercado, no sólo de México sino global, pues cualquiera podrá participar.

## Aliste su tequila para celebrar

Como seguramente se enteró, a finales de febrero se anunció que

## De jefes



**Luis Fernando Félix Fernández**, director general de José Cuervo en México, fue electo como presidente de la Cámara Nacional de la Industria Tequilera (CNIT).

Nos aseguran que una de sus primeras actividades al frente del Consejo será revivir el Día Nacional del Tequila, el cual quedó en el olvido por culpa de la pandemia de coronavirus.

Harán una celebración virtual programada del 19 al 20 de marzo, la cual busca mantener una tradición que iniciaron los

productores en 2018 y que quieren que siga vigente. Aliste su botella de tequila para celebrar.

### **Nakasawa Resources entra con energía a México**

La firma del sector energético Nakasawa Resources, que dirige a nivel mundial **José Wilfrido Molina**, oficializó su llegada a México.

La compañía busca impulsar la innovación tecnológica para la optimización de la producción de petróleo y gas a través de la estimulación cíclica de vapor, ofreciendo a las petroleras una oportunidad para garantizar mayor rentabilidad.

Esta compañía ve una gran oportunidad en el mercado mexicano debido a que Pemex reportó pérdidas del 38 por ciento en 2020, y la firma estima que con su tecnología podrían ayudar a la empresa productiva del Estado a tener un incremento porcentual en la producción de crudo a partir de 15 por ciento y ahorros operacionales del 25 por ciento.

Además, aseguran, al optimizar la recuperación, los sistemas logran minimizar el impacto ambiental y reducir el volumen de agua tratada.

Nos explican que los proce-

sos de fabricación de esta firma son en Estados Unidos, Canadá y China. Además, tiene presencia en mercados de América Latina como Colombia y Venezuela.

### **Stop the trends o... los problemas del consumismo**

La llegada de la pandemia en 2020 evidenció la precariedad en los sistemas de salud, una crisis climática, efectos en el sistema educativo e inequidad en el mundo.

En medio de este panorama, **Luis Carlos Chacón** a través de su libro 'Stop The Trends', que será publicado en breve, recopiló las principales tendencias socio-culturales y de consumo que deben ser detenidas con el objetivo de buscar garantizar un mejor futuro de cara al 2030.

El autor presenta 10 tendencias que representan patrones tóxicos frente al deterioro social y de ecosistemas, además de plantear los retos para 2030, con el fin de entender cómo actuarán los negocios en medio de crisis mundiales constantes. Chacón ha asesorado operaciones globales y regionales de empresas de consumo masivo como The Coca-Cola Company, Colgate-Palmolive, Unilever, Diageo y Kellogg's, entre otras.



## MONEDA EN EL AIRE

# El balance de Niño de Rivera

Jeanette  
Leyva Reus



Las opiniones sobre la presidencia de la Asociación de Bancos de México (ABM) de Luis Niño de Rivera que concluye la próxima semana son diversas, a favor y en contra, tal como debe de existir en un gremio tan distinto como es el bancario, pero al final lo que se reconoce es que sorteó dos años complicados para la industria, un cambio de gobierno, una caída histórica de la economía y una pandemia mundial que nunca se había visto.

Partiendo del último punto, hay que reconocer que la labor de la banca frente a la pandemia fue una de las mejores, al adelantarse y ofrecer los programas de diferimiento de pago, que generalmente se aplican en situaciones de desastre como huracanes o sismos en lugares muy específicos, a ofrecerlo de manera general y con mínimos requisitos.

También cambió la relación con los medios. Si bien tradicionalmente se tenía una confe-

rencia bimensual, la situación hizo que de manera mensual el comité de asociados diera un balance sobre cómo se enfrentaba la pandemia; hay que mencionar que este comité fue el que más cambios ha tenido en los últimos diez años.

Así es, ya que hubo relevos en las direcciones de los bancos, por lo que en un ejemplo, inició Enrique Zorrilla, entonces director de Scotiabank y quien jugó por la presidencia con Niño de Rivera para quedar como vicepresidente, pero al darse el relevo en el banco llegó en su lugar Adrián Otero al comité; otra vicepresidencia que tuvo cambios fue la de Ernesto Torres, quien fue ascendido a dirigir Citi a nivel América Latina por lo que dejó el comité y en su lugar entró Manuel Romo, actual director de Citibanamex, junto con Carlos Rojo, Eduardo Osuna, Raúl Martínez y Julio Carranza, a quien de paso, Niño de Rivera les agradece el apoyo en estos dos años.

El actual presidente de ABM reconoce que si bien el primer año fue difícil en ese puesto al tener una caída en la economía y lo que eso implica para la banca, y luego inició la pandemia, también fue tiempo a nivel interno de cambiar un poco la dinámica por así decirlo regulatoria que había tenido la asociación, esto es, tratar temas para mejorar algunas formas de operar, a la que integraron, asegura, la agenda de los vicepresidentes para llevar a las autoridades temas de los bancos de todo el sistema y no solo de un grupo en particular.

El otro tema, que para Niño de Rivera fue importante en este tiempo, y del que quizás poco se ha hablado es el de las Cuencas lecheras y el avance que se logró tener en llegar a más municipios con servicios financieros, donde de 500 localidades que faltaban hoy solo restan 350 y esperan al término de este sexenio que el 99.7 por ciento de los ayuntamientos tengan presencia bancaria ya sea con sucursal, corresponsales y digital.

Uno de los temas que quizás

más le reconforta, nos contó, es que lograron llevar la educación financiera a más personas; quizás como un preámbulo en su primer año como presidente de la ABM en 2019 platicando en Chapultepec que es donde se realizaba la Semana Nacional de Educación Financiera (SNEF) recuerda que le comentó en ese momento a Oscar Rosado, presidente de la Condusef, que el siguiente año tendría que ser digital, y pues sí, la pandemia lo cumplió al realizarse una SNEF virtual que logró llegar a más de 300 mil personas, asegura.

Lo cierto es que fueron dos años intensos, en donde prácticamente pasó de todo, tanto en el país, a nivel gremial, volvieron a revocar la licencia de un banco en plena pandemia y a nivel interno hubo discusiones sobre la forma de llevar los temas de la asociación; la próxima semana iniciará otra etapa con Daniel Becker, presidente y director de Banco Mifel y ya les contaremos que podemos esperar. Por lo pronto, la moneda está en el aire.



## El tropezón de los ingresos del gobierno

### COORDENADAS Enrique Quintana

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



**C**omo que pasó de largo, pero en otras circunstancias, los resultados de las finanzas públicas en el primer mes de este año **hubieran prendido las alarmas**.

Le resumo los principales datos inicialmente.

**1-Los ingresos totales del sector público cayeron 12 por ciento** en enero respecto al mismo mes del año anterior. Es **la caída más drástica desde 1993**, es decir, hace 28 años.

**2-Los ingresos tributarios retrocedieron en 5.8 por ciento**, mientras que los no tributarios lo hicieron en 54.2 por ciento, es decir, prácticamente fueron la mitad de los del año pasado.

**3-La fuerte caída de los ingresos no tributarios deriva del nivel atípico que tuvieron en enero de 2020**. En ese entonces se incorporó a los ingresos públicos la **recuperación de los activos del fideicomiso del NAIM**, que sumaron 21 mil 634 millones de pesos y otros 6 mil 613 del fideicomiso del **Fondo para el Fortalecimiento de la Infraestructura Portuaria**. Estos dos conceptos sumaron 28 mil 247 millones. Si no se hubieran dado estos ingresos de una sola vez el año pasado, la caída de los ingresos presupuestales se habría reducido a la mitad.

**4-A pesar de que la programación de la Secretaría de Hacienda ya había descontado que no habría esos ingresos extraordinarios, los montos reales se quedaron cortos**. El calendario, publicado el 16 de diciembre, indicaba que para enero habría entradas por 507 mil 371 millones de pesos. La realidad fue un ingreso de 492 mil 450 millones. Es decir, **la caída real respecto a lo anticipado fue de 6.2 por ciento**.

**5-Al observar el comportamiento por tipo de impuesto, encontramos que los dos más importantes tienen caídas leves, asociadas probablemente al comportamiento de la economía. El ISR retrocedió en 2.6 por ciento y el IVA en 1.4 por ciento**. El pro-

blema mayor estuvo en el **IEPS, que cayó en 21.2 por ciento**. La mitad de esta caída corresponde al menor ingreso aplicable a gasolinas y diésel.

**6-La pérdida de ingresos previstos no es aún alarmante**. Es del orden de los **15 mil millones de pesos**. Lo que resulta realmente preocupante es que tengamos una erosión muy importante de los ingresos por IEPS a lo largo de los meses si el precio de las gasolinas importadas sigue alto y se sacrifica el impuesto con objeto de evitar presiones adicionales en los precios al consumidor de este combustible.

**7-El gasto programable en el primer mes del año se mantuvo tablas, sin cambios en términos reales**. Pero, **la inversión física cayó en 25.4 por ciento en términos reales**. Si esa fuera la tónica del año, estaríamos en problemas por falta de recursos para los proyectos de infraestructura.

Si ve usted el panorama completo, las cifras de enero anticipan un desempeño pobre de la economía.

Desde luego, la perspectiva es **que esa no sea la tónica para el año entero**.

El escenario base del **Banco de México**, que fue dado a conocer ayer, al difundirse el Informe correspondiente al último trimestre del año pasado, que revisó el crecimiento del PIB a **4.8 por ciento**, indica que la expectativa del resto del 2021 será mejor.

Con estas cifras, lo más probable es que tengamos en el **segundo trimestre del 2021 un crecimiento anual del PIB de 17 a 18 por ciento**, el mayor de la historia para un trimestre individual.

Pero, no habrá que perder de vista que el nivel absoluto de la actividad económica estará **aún muy por debajo de los niveles previos a la pandemia**.

La apuesta del gobierno es que los malos datos del arranque del 2021 en materia fiscal sean compensados por los buenos resultados del resto del año.

Esperemos que así sea.



## Consolidación de las potencias globales

**T**anto la pandemia como la crisis económica asociada están conduciendo a un posicionamiento de las fuerzas políticas y económicas globales. Todo ello dentro del contexto, si bien erosionado de la economía de mercado que existe en todo el mundo, incluso en China.

Este modelo no tiene respuestas contundentes a desafíos como es la desigualdad, el cambio climático, la globalización. Lo que existe, como lo señala el politólogo Carlos Valdés, es la decisión de suavizar sus efectos más destructivos, como hacen las presas con los ríos. Sobresalen el intento de recuperar la cohesión social alterada por el populismo, las intenciones de optimizar la regulación transnacional de las finanzas y hacer políticas para incrementar las capacidades competitivas.

Estados Unidos, Canadá y México constituyen el bloque económico de América del Norte, determinado básicamente por EU y Canadá que tienen un potente mercado interno así como tecnología, sistema financiero y comercio exterior relevante.

México es proveedor de mano de obra para las actividades agrícolas y de servicios en varias zonas importantes de EU así como para las armadoras de automóviles con capital extranjero que ope-

ran en México. La integración de los tres países se dará cuando se asimilen las políticas de diversas ramas económicas. También es evidente que en la frontera de EU con México existe una nación fronteriza que ha creado un mestizaje cultural y de tránsito de personas, bienes y servicios.

La Unión Europea si bien es un sólido bloque geoeconómico tiene el problema de las intenciones segregacionistas de algunos de sus miembros, lo que da ambigüedad a las relaciones entre ellos. Las fuerzas que defienden la xenofobia y el supremacismo se multiplican de manera preocupante. Por ejemplo: 37% del voto en Polonia, 27% en Austria y 20% en Hungría.

Hay un riesgo de que lo imprevisible traiga de nuevo al pasado.

China a diferencia de lo que se sospechaba que iba a ser una experiencia similar a la de Arabia Saudita con el derroche de recursos, es una potencia tecnológica, financiera y comercial manejada por el Partido Comunista. Algunos ejemplos: 800 millones de personas sacadas de la pobreza; 29,000 kilómetros de red ferroviaria para trenes de alta velocidad; liderazgo en tecnología IA y 5G; 24,000 kilómetros cuadrados convertidos en zonas verdes; más de la mitad de los rascacielos del mundo. El éxito económico de China vulnera el prin-

cipio occidental de que existe un vínculo indiscutible entre capitalismo y democracia liberal.

Japón es un país con un poder insoslayable. Después de varias décadas de grandes ajustes, ahora está en condiciones de retomar su liderazgo asiático.

En el anterior contexto, América Latina aparece como una región desunida, sin un esfuerzo institucional para encontrar caminos comunes. En su reciente visita a México del Presidente de Argentina, Alberto Fernández, enfatizó en la necesidad de que América Latina se una en proyectos conjuntos para darle un viraje positivo a la región y superar la actual situación de estancamiento.

Hay una idea central que relativiza los paradigmas, sostenida por Joseph Stiglitz, Premio Nobel de Economía, cuando dice: "La visión de que el gobierno es el problema, no la solución, es un error. Al contrario, muchos de los mayores desafíos de nuestra sociedad como el exceso de contaminación, la inestabilidad financiera o la inseguridad, han sido creados por los mercados". Se necesita más mercado eficiente para asumir la función de arbitraje y para neutralizar feudos y abusos de las corporaciones. También se necesita menos Estado para liberar las fuerzas sociales y darles vitalidad.



## Debate económico

Bruno Donatello  
bdonatello@eleconomista.com.mx

# Las fugas de capital de AMLO

**El tema de la semana es relativo a los depósitos de mexicanos en el extranjero que durante los años recientes han venido creciendo a un ritmo muy rápido...**

**Queda suficientemente claro que las fugas de capital durante el gobierno de López Obrador no están siendo provocadas por una política inflacionista con un tipo de cambio sobrevaluado.**

**E**n la edición de **El Economista** del lunes se publicó una nota digna de llamar la atención. El tema es las transferencias de fondos que inversionistas mexicanos vienen realizando al exterior. En ese sentido, las cifras revelan que mientras en 2017 el saldo de los depósitos de mexicanos fuera del país ascendía a tan solo 5,575 millones de dólares, ese dato se ha venido incrementando desde ese año de manera muy rápida y continua y al cierre del 2020 ya ascendía a 18,758 millones de la moneda estadounidense. De manera particularmente preocupante, ese flujo egresivo se ha venido acelerando en tiempos recientes dando lugar a que en el último trimestre del año pasado esa salida de fondos haya sumado más de 9,000 millones de dólares.

Con discreción, en el reportaje citado en ningún momento se denominó al fenómeno como lo que en realidad es: fuga de capitales. Desde el punto de vista histórico, durante el último medio si-

glo tan solo en tres episodios México experimentó procesos de fugas masivas de capital: durante la segunda mitad de los sexenios de Echeverría y López y en tiempos recientes durante la administración presidida por López Obrador. ¿Por qué?

Un factor principal fue el motor de las fugas de capital masivas durante los sexenios de Echeverría y López Portillo: el diferencial de inflaciones entre México y Estados Unidos que, con un régimen de tipo de cambio fijo, dio lugar a una sobrevaluación muy marcada del peso mexicano en ambos episodios. Sin embargo, en la actualidad un fenómeno de esa naturaleza muy difícilmente podría producirse en razón del régimen de tipo flotante que tiene México desde el año 1985.

Dicho lo anterior, queda suficientemente claro que las fugas de capital durante el gobierno de López Obrador no están siendo provocadas por una política inflacionista con un tipo de cambio sobrevaluado. Lo que está causando las fugas de capital a que se refiere esta entrega es otra cosa muy distinta y que, en términos sintéticos, podemos definir como el estilo personal de gobernar del presidente López Obrador. En ese estilo sobresalen su retórica agresiva e incendiaria, su furia destructiva para cancelar proyectos de inversión, su embestida contra los organismos autónomos, su falta de respeto al Estado de Derecho. Y lo peor, es que casi nada puede hacer nadie para influir en esos rasgos tan negativos.



## Nombres, nombres y... nombres

Alberto Aguilar  
@aguilar\_da

### Scotiabank gana mercado, 100,000 mdp en reestructuras y por crecer en 2021

Un banco que puede presumir que el año pasado, pese a la crisis, logró ganar participación es Scotiabank, institución con 600 sucursales, 10,800 empleados y 2,000 cajeros propios, más 7,000 vía una alianza con terceros.

Con una ganancia de 14 puntos base, en lo que es el crédito trepó al 5° sitio con una participación del 7.8%, sólo superado por BBVA de **Eduardo Osuna**, Santander de **Héctor Grisi**, Citibanamex de **Manuel Romo** y Banorte. También en depósitos ganó 84 puntos base para significar más del 7% del mercado con el 6° escalón en el ranking.

Los logros de Scotiabank que dirige **Adrián Otero Rosiles** no son fortuitos. El bajón por la pandemia lo tomó en el contexto de un plan estratégico en marcha orientado a duplicar su tamaño en cinco años.

Obvio hubo que improvisar y también responder a la problemática de los clientes con reestructuras que igual obligaron a acelerar lo digital. A la fecha 40% de las transacciones son por esa vía.

En 2020 se apoyó a 200,000 clientes personas físicas y 2,000 empresas con reestructuras por 100,000 mdp. El banco tiene un índice de capitalización del 14%, pero aún así optó por crear reservas voluntarias por 4,000 mdp para lo que venga.

El entorno, claro está, acható sus utilidades del ejercicio en 46%, pero mientras que la cartera del gremio bajó 2% en su caso

se mantuvo "flat", pese a los muchos rubros lastimados como turismo, entretenimiento, restaurantes y en no se diga las pymes.

Aunque la pesadilla para la banca no ha terminado, Otero se muestra confiado en que la respuesta de los clientes se mantendrá favorable. Hoy 92% de lo reestructurado está al corriente y el 8%, aunque muestra retraso todavía no está en cartera vencida.

Como quiera el banquero enfatiza en la necesidad de no bajar la guardia, amén de lo valioso que fue la respuesta de la CNBV que lleva **Juan Pablo Graf**. Scotiabank seguirá su plan de crecimiento y espera avanzar este 2021 a un un dígito alto, lo que dependerá de la recuperación, el éxito de la vacunación y la mejora del empleo.

En tecnología, que ya significó una inversión de 200 mdd en 2019-2020, se mantendrá el paso, al igual que con la modernización de sucursales y las oficinas corporativas que ya se retomó.

Así que el banco canadiense, más que listo.

#### Textil logra mesas y por "Hecho en México"

Fruto de la reunión que este martes tuvo el rubro textil con **Tatiana Clouthier**, se logró el compromiso de retomar las mesas de trabajo que había para controlar el rampante avance de lo ilegal. Se instalarían en unos 15 días, dado que urge. Participará el SAT de **Raquel Buenrostro** y Aduanas.

CANAINTEX que preside **Manuel Espinosa Maurer** también pretende empujar una estrategia por lo "Hecho en México" y la sustitución de importaciones.

#### Olson en Asuntos Corporativos de Alsea

Y en Alsea de **Alberto Torrado** acaba de conformarse una nueva dirección de Asuntos Corporativos. El inusual entorno, propició como respuesta esta nueva área que desde hace unos días ocupa **Valeria Olson**, ejecutiva de reconocida trayectoria en Car-gill y previamente en PepsiCo.

#### Roban en sucursal de Citibanamex y cómplices

La pandemia y la crisis ya propician un alza en la inseguridad. En los bancos hay empleados con vínculos delictivos. El 19 de febrero una cliente fue víctima en la sucursal de Citibanamex de Palmas. Luego de canjear un cheque de 35,000 pesos, en la calle ya la esperaban. La banda reventó uno de sus neumáticos y tras alertarla y descender del auto, el dinero que estaba en su bolsa desapareció. Obvio el gerente del banco que dirige **Manuel Romo**, se deslindó al denunciarse lo sucedido. Ojo.

#### Fitch mantendrá marcaje a Pemex

Bien por Fitch de **Carlos Fiorillo**. Ayer comunicó que mantendrá el seguimiento a Pemex de **Octavio Romero**, sin pago y como servicio al inversionista. Es lo que se conoce como "non solicited rating". Maravilloso.



**D**estaco aquí dos cifras. Pero también, y sobre todo, un coeficiente largamente esperado, veamos sus componentes y su significado. El numerador. Al finalizar el cuarto trimestre de 2020 (4T-2020), se contabilizaron un total de 126,014,548 de líneas. El denominador. El Censo de Población y Vivienda recientemente publicado por el Inegi informa de la existencia de una población nacional que ascendió a 126,014,024 en el año 2020.

Lo que ello representa es que, por primera vez en México, la teledensidad o penetración móvil ha roto la barrera de los tres dígitos para ubicarse ligeramente por arriba del 100%, es decir que, en números redondos, contamos ya con más líneas móviles que personas en nuestro territorio.

El acceso, disponibilidad y adopción de servicios de telecomunicaciones ha sido empleado de manera generalizada como un indicador de crecimiento y desarrollo económicos, en análisis comparativos entre países, si bien ciertamente no es un número mágico, ni mucho menos un fin en sí mismo.

Queda aún pendientes una larga agenda regulatoria pendiente, condiciones verdaderamente competitivas, una agenda digital nacional, adopción de servicios para verticales productivas, de salud y de educación, entre muchos otros elementos.

En efecto, las estrategias adoptadas por los operadores móviles para atender las necesidades de conectividad de los usuarios durante la pandemia han rendido frutos tal que, a pesar de la marcada caída de la actividad económica de 8.5%, el número de líneas móviles creció 1.5%, es decir, 10 puntos porcentuales más.

### Contabilidad de líneas por operador: prepago y postpago

¿Cómo luce la fotografía del mercado móvil al momento de cruzar esta frontera cuantitativa? Sin duda, de elevadísima y persistente concentración de mercado, de falta de competen-

cia efectiva.

En su distribución por operador, el agente económico preponderante (Telcel) ostenta 61.7% del total de líneas al alcanzar 77.8 millones.

Le sigue Telefónica Movistar con 20.6% de participación de mercado o 25.9 millones de accesos, AT&T con 18.9 millones de líneas y una cuota de 15.0%. Por su parte, el marcado dinamismo de los Operadores Móviles Virtuales (OMV) los ha llevado a contabilizar en su conjunto una razón de 2.7% del total, con 3.4 millones de líneas.

Del total de líneas al cierre del 2020, 82.3% corresponden al subsegmento de prepago y 17.7% al de postpago.

### Teledensidad móvil en perspectiva regional

Ciertamente el primer país en alcanzar una teledensidad del 100% en Latinoamérica fue Argentina, en un distante año 2007, impulsado por adversas condiciones de interconexión, del perverso Efecto Club, de *roaming*, entre otras razones, que inducían a los consumidores a contratar dobles y triples líneas. En la región, un vasto número de países registran similarmente teledensidad móvil superior al 100%, bajo diversas condiciones de mercado y regulatorias.

En México, la evolución del marco regulatorio e institucional que propició algún impulso competitivo en el mercado, la incursión de una diversidad de nuevos competidores, una oferta de servicios a precios asequibles y una extendida cobertura móvil, aunado a las crecientes necesidades de conectividad móvil provocaron la elevación del coeficiente de teledensidad móvil de 81.3 líneas por cada 100 habitantes a uno de 100%, en la última década (2010-2020).

Es de esperar que, ante el 'empujón digital' y la caracterización cada vez más esencial de las telecomunicaciones para la operación y la reactivación económica y social, continúe la contratación y profundización de sus servicios.



## Ricos y poderosos

Marco A. Mares  
marcomaresg@gmail.com

# Energía, el día “D”

El 2 de marzo del 2021 marcó un hito en la historia energética mexicana.

Podría considerarse como el Día “D”, porque es el día en el que el gobierno mexicano decidió avanzar con todo para imponer su política energética. Ese día se aprobó la contra reforma en el sector eléctrico. Que tendrá profundas repercusiones nacionales e internacionales.

Y ese día, Pemex decidió no renovar el contrato con la agencia calificadora Fitch que tiene en grado especulativo o “bonos chatarra” a la petrolera mexicana, lo que implica “romper el espejo” para no ver el estado de quiebra en el que se encuentra la petrolera.

Mientras avanza en la contra reforma en el sector petrolero, el gobierno mexicano, de facto, comenzó a hacerse cargo de los pasivos de Pemex. Esto lo ratificó ayer en la mañanera el director general de Pemex, **Octavio Romero**.

Por otra parte, funcionario dijo que Pemex se “ahorrará” 350,000 dólares por la cancelación del contrato de la agencia calificadora más crítica de Pemex. Lo que no dijo es que esa decisión le resultará muy cara en términos de confianza y credibilidad.

La fecha del 2 de marzo del 2021, marca un hito en la política energética nacional porque el gobierno mexicano decidió avanzar con toda su fuerza hacia el fortalecimiento del modelo monopólico, por ahora, vía legislativa sólo en el ámbito eléctrico, pero con miras a hacerlo también en el petrolero.

Respecto a las necesidades financieras de la CFE, el secretario de Hacienda, **Arturo Herrera** afirmó recientemente que tendrá que afrontarlas la propia empresa.

La contra reforma eléctrica ya generó la reacción del gobierno de EU, que a través del subsecretario de Estado adjunto para Asuntos del Hemisferio Occidental, **Jon Piechowski** pidió mayor transparencia a los inversionistas, tras la aprobación de la iniciativa presidencial preferente. Es la primera declaración que todavía hoy se escucha más en tono diplomático. En el plano nacional, la Coparmex, que encabeza **José Medina Mora** advirtió que la modificación a la Ley de la Industria Eléctrica puede terminar como letra muerta al provocar litigios, desde su primer día,

que podrían llevarla a ser declarada inconstitucional, pues vulnera el artículo 28 de la Carta Magna.

En la precipitación gubernamental, no se están calculando los efectos y consecuencias.

Pemex no se librará del escrutinio de la más dura de las agencias calificadoras, la empresa Fitch.

La petrolera mexicana anunció que dejaría de contratar a la calificadora Fitch.

La calificadora respondió ayer. Anunció que seguirá calificando a la petrolera mexicana como “un servicio al inversionista global”.

O sea que aunque no le paguen, la calificadora continuará realizando la evaluación de Petróleos Mexicanos.

Hay que decir que el 4 de abril del año pasado Fitch degradó a Pemex al rebajar su calificación a BB desde BB+, con perspectiva negativa. Con ese movimiento, Fitch colocó un escalón más abajo a Pemex, en el nivel de grado especulativo de inversión mejor conocido en la jerga financiera como “bonos basura”.

Lo que más preocupa a la agencia calificadora es la capacidad de Pemex para cumplir con sus compromisos financieros.

El principal fardo con el que opera Pemex es su elevada carga fiscal y alto nivel de endeudamiento.

Fitch degradó a Pemex una semana después de que Standard and Poor’s redujo la calificación de México, de Pemex y de las principales empresas de México.

Pemex está en quiebra, dice el analista **Carlos López Jones**, jefe de la consultora Tendencias Económicas y Financieras.

En el cuatro trimestre del 2020, tuvo ingresos por 248,000 millones de pesos y costo de venta de 246,000 millones de pesos, es decir para pagar costos de administración nada más tenía 2,000 millones de pesos.

La utilidad operativa fue de menos 60,000. Tuvo pérdidas operativas después de pagar costos de operación.

Este año, a Pemex se le vencen 12,000 millones de dólares. No los tiene.

Son alrededor de 250,000 millones de pesos concluye el analista. Si el gobierno asume la deuda de Pemex, será una deuda que asumiremos todos los contribuyentes. Así las cosas.



## Patrimonio

Joan Lanzagorta  
contacto@planeatusfinanzas.com.mx

## El negocio cuestionable de las reparadoras de crédito

PRIMERA DE DOS PARTES

En México hay varias reparadoras de crédito que se han posicionado como “la gran alternativa” para ayudar a las personas a salir de deudas. Usan técnicas de venta muy agresivas, incluyendo el envío de correos masivos, no deseados, para tratar de enganchar a la gente.

La manera de hacerlo es con una gran cantidad de verdades a medias, como por ejemplo “negociamos descuentos de más de 70% sobre tu deuda” y además “te ayudamos a sanear tu Buró”. Hay algunas que incluso prometen “desviar las llamadas de los cobradores”.

Sin embargo, si uno lee cuidadosamente el contrato, en realidad no se comprometen a nada (pero el cliente sí se obliga a cubrir sus honorarios —que pueden ser cuantiosos— con una gran penalización en caso de querer cancelar anticipadamente el programa).

Me parece un negocio cuestionable porque se aprovechan de personas en situación vulnerable (los que de plano ya no pueden pagar) y les cobran cantidades excesivas para ayudarlos. Pero además, en muchos casos toman clientes que no debe-

rían: aquellos que están al corriente y todavía pueden cumplir sus obligaciones. El programa implica suspender todos los pagos a instituciones financieras, lo cual afecta al historial y genera otros problemas.

La gente que realmente necesita un programa como el que ofrecen las reparadoras de crédito, puede obtener los mismos resultados por su cuenta.

### ¿Cómo funcionan las reparadoras de crédito?

Muy sencillo. Piden al cliente dejar de pagar todas sus deudas y en lugar de ello, aportar una cantidad (cuota) que les sea cómoda según su presupuesto, al programa, en una cuenta especial que ellos abren y controlan.

Esta cuenta suele no estar en un banco, sino en otra institución, por lo general una SOFIPO (cada reparadora tiene sus convenios o incluso, sus propias empresas hermanas).

Entonces, el cliente ahorra ahí cada mes y la reparadora se cobra, automáticamente, su honorario mensual. Cuando aparecen los cobradores, simplemente ofrecen la cantidad que uno tiene ahorrada (menos su comisión por “éxito”) como pago total de la deuda. Si aceptan, li-

quidan. De lo contrario, no se paga nada y el ahorro crece, hasta que se logre una cantidad aceptable para los cobradores. Así de sencillo. No es que tengan una “fórmula mágica” o “relaciones de alto nivel con los bancos” o que logren algo especial.

El cliente podría hacer eso mismo por su cuenta y evitar pagar cuantiosos honorarios.

Los bancos no negocian las deudas. Cuando una persona deja de pagar más de 90 días, los bancos tienen que registrar la pérdida en su balance (esto es por ley).

Aunque cada institución tiene prácticas muy diferentes, buscan entonces tratar de recuperar lo que puedan. Algunas contratan empresas externas de cobranza para hacer este trabajo y empiezan a hacer llamadas incessantes tanto al acreditado como a sus referencias, para cobrar lo más que puedan.

A medida que pasa el tiempo, son menos exigentes y empiezan a ofrecer convenios de pago con descuento (si uno liquida de contado). Si pasa cierto tiempo y la deuda se considera “irrecuperable” el banco termina por subastarla, con un gran descuento (muchas veces más de 90%), a empresas que se dedican a comprar deuda y tratar de cobrar más de lo que pagaron por ella. Así el banco recupera lo que puede.

Estas empresas buscan a los acreditados de distinta forma: algunas amenazan o intimidan, otras simplemente hacen llamadas y ofrecen “convenios” de finiquito que suelen implicar un descuento. En ese momento es cuando se puede negociar, uno puede ofrecer simplemente lo que puede pagar y dependerá de estas agencias si les conviene aceptarlo o no.



## ¿Viene otro *Taper Tantrum*?

En la última edición de Sin Fronteras analizamos los elementos detrás de la posible gestación de una nueva burbuja en los mercados accionarios de Estados Unidos. En dicha edición llegamos a la conclusión de que la continuación del *bull market* en esta etapa depende directamente de la expectativa de que las actuales condiciones monetarias pueden ser extrapoladas indefinidamente.

En este sentido, el aguijón más evidente que podría pinchar la burbuja es un cambio en las expectativas sobre el *timing* y la trayectoria de la normalización de la política monetaria. No hace falta ir muy atrás en el tiempo para encontrar una muestra de lo que podría suceder en un escenario así, basta con observar lo que sucedió en el episodio conocido como el *Taper Tantrum* en el 2013.

Vale la pena recordar que a partir del primer programa de estímulos cuantitativos anunciado en el 2008, el balance de la Fed se cuadruplicó, pasando de 900,000 millones a 3.6 billones de dólares. Durante ese periodo, la Fed participó con casi una tercera parte de las compras en el mercado de bonos del Tesoro de Estados Unidos (suena familiar, ¿no?).

En el 2013, el entonces presidente de la Fed, Ben Bernanke, anunció que en un futuro, la Fed comenzaría un proceso gradual de normalización de su política monetaria reduciendo el monto mensual destinado a la compra de bonos del Tesoro.

Este anuncio, provocó un fuerte repunte en las tasas de interés de largo plazo y en especial en el *benchmark* del bono del Tesoro a 10 años, detonando un ajuste en los mercados accionarios. Entre abril y septiembre del 2013, la tasa del bono del Tesoro a 10 años subió de 1.66 a 2.94 por ciento.

Esta súbita y acelerada alza provocó dos caídas de 5% en el S&P 500, la primera en mayo y la segunda en agosto. El impacto no fue mayor porque la tasa del bono

a 10 años comenzó a bajar marcadamente en el 2014, alcanzando el nivel que tenía previo al *Taper Tantrum* a principios del 2015.

El daño comenzó a contenerse cuando diferentes miembros de la Fed procuraron un mensaje de tranquilidad a los mercados, argumentando que si bien el balance de la Fed no estaría creciendo al mismo ritmo, la política monetaria seguiría siendo sumamente acomodaticia y que las tasas de interés se mantendrían en un nivel cercano a cero por un tiempo adicional.

A prácticamente ocho años del *Taper Tantrum*, algunos observadores identifican una re-edición de este fenómeno como el principal riesgo al *bull market*. Aunque nadie espera que la Fed comience a modificar su política monetaria en el corto plazo, una vigorosa recuperación de la economía podría contribuir a que la meta de pleno empleo se alcance antes de lo que tiene descontado el mercado.

El PIB de Estados Unidos podría recuperar su nivel pre-Covid en la segunda mitad del 2021 pero el empleo suele ser un indicador rezagado. La expectativa del mercado es que la meta de pleno empleo se alcanzará hasta finales del 2022. Sin embargo, el mercado anticipa que la Fed comience a normalizar su política monetaria hasta principios del 2024.

No obstante, la aprobación del nuevo plan de estímulo fiscal por 1.9 billones de dólares, acompañada de una aceleración en el plan de vacunación (la administración Biden espera tener vacunas disponibles para toda la población en mayo, dos meses antes del plan original) podrían contribuir a una recuperación más vigorosa de la actividad económica y del empleo.

Esta situación podría forzar a la Fed a adelantar su calendario de normalización monetaria, lo cual podría detonar un nuevo *Taper Tantrum*.



## En medio de la oscuridad, oportunidades para apostar por México

La pandemia de Covid-19 ha tenido efectos económicos devastadores para todo el planeta, que se han añadido a la calamidad de tener que lamentar millones de víctimas del SARS-CoV-2.

Cada país ha tenido sus propias estrategias, algunas exitosas otras ausentes, para apoyar a los agentes económicos a salir adelante.

La calidad de las ayudas gubernamentales va a determinar la velocidad de salida de la crisis de cada uno de los países. Porque, más que la cantidad de recursos dispuestos será la efectividad para ayudar a las personas a sortear la crisis lo que marcará la diferencia.

La ecuación correcta para una nación emergente era dar respaldo a los trabajadores de los sectores más vulnerables y después diseñar planes de recuperación fiscal para corregir sus desbalances.

México optó por supuestamente cuidar sus finanzas públicas a costa de dejar a la deriva a su gente, sobre todo de aquellos sectores más vulnerables que enfrentaron los peores efectos del cierre de actividades por la epidemia.

La realidad es que la falta de respaldo gubernamental a los agentes económicos, de la mano de tomar decisiones que amenazan la confianza de las inversiones, han marcado una gran oscuridad pública que contrasta con el enorme impulso que tienen muchos agentes económicos privados, que aun en la adversidad, muestran una resiliencia que justifica por qué apostar por México es una muy buena opción.

Hay sectores que claramente no han podido resistir los efectos económicos de la pandemia y la falta total de respaldo gubernamental, sobre todo el de servicios y marcadamente las actividades turísticas.

Los que han sabido adaptar sus estructuras de cos-

tos y han logrado hacer buen equipo entre empresa y trabajadores, pueden aspirar a salir del estado de coma actual.

Hay otras actividades productivas, básicamente dentro del sector secundario, que han tenido una resistencia excepcional, sobre todo aquellas que están ligadas al sector exportador, hoy cargan con las esperanzas de una recuperación más vigorosa del Producto Interno Bruto del país.

Hay un ejemplo sobresaliente de resiliencia empresarial, que no es producto de la casualidad, sino de una estrategia financiera y operativa muy bien pensada, es la Fibra Educa, que es el único fideicomiso de inversión en bienes raíces del sector educativo en México.

El punto de partida es contundente, en este país hay unanimidad en concebir a la educación como indispensable para el desarrollo del país. Todos pensamos igual, aunque existan matices en las formas de hacerlo.

Claro que el sector educativo, como el resto de las actividades, ha resentido los efectos de la pandemia. Pero hay claridad en algo: la educación, como actividad prioritaria, requiere de espacios adecuados para atender ese mercado que necesariamente se tiene que regularizar.

Uno de los grandes valores de la Fibra Educa, además del rendimiento superior a 47% que ofreció a los tenedores de sus certificados el año pasado y de 8% en lo que va de este año, es que demuestra que se pueden tener inversiones altamente redituables en un sector de alta responsabilidad social como la educación.

Este es un buen ejemplo de claridad, en medio de tantas oscuridades, que demuestra que hay muy buenas oportunidades para apostar por México.



## Perspectivas con Invex Banco

Rodolfo Campuzano Meza\*

correo: perspectivas@invex.com, Twitter: @invexbanco.



# La debacle de Pemex no parece ser en el 2021

Hay que ser honestos, el conflicto de que las calificadoras estén pagadas por el emisor es algo que no se ha resuelto en el mundo financiero hasta el día de hoy

Los resultados que ha publicado Petróleos Mexicanos (Pemex) para el cierre del 2020 no son sorprendidos, pues estos comparan de manera muy desfavorable contra lo reportado en el cierre del 2019. La situación sigue describiendo a una empresa que genera pocas utilidades.

El anuncio de "despedir" a Fitch como calificadora enciende la expectativa de una crisis fatal, pero la verdad es que en este año Pemex puede navegar si convertirse en un problema mayor al que ya constituye; por supuesto, solo por ahora.

Los resultados de Pemex en el 4T-20 se vieron afectados por los daños causados por el Covid-19. La empresa registró una contracción de 22% en los ingresos (vs. 4T-19) que responden a la caída de 33% en las ventas nacionales debido a menores volúmenes y la caída en precios de venta; así como a una baja de 7% en las ventas de exportación por un precio promedio de la mezcla mexicana de crudo 20% menor a la del 4T-19.

Sin embargo, los comparativos en este semestre tenderán a ser positivos. Recuerde que en el primer semestre del año pasado no solo se generó un problema de estancamiento en la producción, sino que se registró el desplome de los precios interna-

cionales hacia niveles sumamente bajos.

La pura inercia en este año dará lugar a resultados que en la variación porcentual se verán bien, aunque la compañía siga sin ganar dinero.

La utilidad de operación al final pierde menos de lo que se anticipaba por la incidencia de tres factores: 1) la caída en la importación de combustibles por una menor demanda, 2) la reducción de 68% en pérdidas por robo de combustible, 3) la baja de 29% en impuestos y derechos.

El primer punto podría cambiar con la reactivación económica, la demanda podría mejorar por una mayor movilidad con una base especialmente sencilla en el 1T-21. En cambio, los otros dos factores podrían seguir siendo un apoyo importante a la rentabilidad, en especial la menor carga fiscal, considerando que este año la tasa de derecho por utilidad compartida disminuye a 54% desde 58% en el 2020.

Es verdad que las transferencias de apoyo del Gobierno Federal siguen incidiendo favorablemente para fortalecer a la empresa, no sólo por la reducción en la carga fiscal que se asigna actualmente, sino también por las aportaciones directas que se le otorgan.

Sin embargo, en esta ocasión se reve-

la una entrada de flujo de efectivo por este concepto (46.2 mil millones de pesos), 62% menor a la del 2019 (122,000 millones de pesos) y, tomando en cuenta el aumento de 27% que el precio del petró-

leo ha registrado desde diciembre pasado, podríamos ver una mucho menor necesidad de realizar transferencias a la empresa en este año.

Por último, el tema de Fitch parece inocular una vez que la calificadora ha anunciado que seguirá analizando la deuda de Pemex con la información disponible y emitirá una calificación. Quizás incluso veamos opiniones más críticas por parte de dicha entidad ahora que no recibe dinero.

Hay que ser honestos, el conflicto de que las calificadoras estén pagadas por el emisor es algo que no se ha resuelto en el mundo financiero hasta el día de hoy

En resumen, es cierto que Pemex es una empresa que no genera dinero y que recibe transferencias (en esta ocasión menores) por parte del Gobierno. Es más grave su orientación a proyectos económicos como la construcción de la nueva refinería y que no es capaz de levantar su producción.

También es muy preocupante el desgaste de sus activos y el aumento continuo de sus pasivos, en especial el laboral. El augurio en general es muy malo.

Pero no será en este año que veamos su desenlace fatal gracias a la fortuna de tener precios del petróleo que parece que permanecerán elevados gracias a una recuperación económica que podría incluso ser mayor a la prevista a inicios de 2021.

Tampoco será en este año un elemento que presione de más a las finanzas públicas gracias a, hay que decirlo, la aus-

teridad que ha aplicado el gobierno que hacen que le demande una menor carga fiscal a la empresa.

*\*Rodolfo Campuzano Meza es director general de Invex Operadora de Sociedades de Inversión.*

**22%**

**BAJARON**

los ingresos de la petrolera estatal en el cuarto

trimestre del 2020 contra el mismo periodo del año previo.

**7%**

**CAYERON**

en el trimestre las ventas de exportación de Petróleos Mexicanos.



**Este año** no veremos el desenlace fatal de Pemex gracias a la fortuna de tener precios del petróleo que parece que permanecerán elevados FOTO: REUTERS



Más allá  
de Cantarell

Pablo Zárate  
@pzarate

## La transubstanciación de un decreto inconstitucional

// **E**s muy desvergonzado presentar una iniciativa de ley que es inconstitucional". Habría que esforzarse para estar en desacuerdo con la declaración de ayer de **Ana Laura Magaloni** a **Jude Webber**, del Financial Times. ¿Queda clara la gravedad del asunto?

El sujeto no es un desposeído, solitario y malentendido héroe popular mexicano que otra vez se pasó de vivo para compensar su impotencia y vengar los abusos de siempre a su gente. Es el presidente mexicano más poderoso en décadas, ejecutando las ideas del director general de la autonostrada 'empresa más poderosa de México'.

A ninguno de los dos les queda el papel de abnegado. ¿No es curioso que absolutamente nada de la propuesta plasmada en la reforma de la LIE vaya en contra del interés propio de Bartlett? Es cierto que, en algunos cálculos, habría que considerar las pérdidas que CFE va a registrar por dejar de comprar energía barata para ahora generarla mucho más cara. Y el terrible cambio en el perfil de emisiones contaminantes. Pero, después de Dos Bocas, ¿piensa alguien que para la Administración esto pueda considerarse un sacrificio?

Casi todo se justifica visualizando del otro lado a todos los don Prósperos que han existido en la política moderna mexicana. Quizás por eso los invoquen todo el tiempo. Pero también es claro que lo más inmediato que están atropellando es una industria que, como pocas, representa el futuro. ¿No han visto el apoyo de los jóvenes y ambientalistas? ¿Qué otra industria tendría un respaldo social igual? Parece que, muy en el fondo, el presidente y Bartlett lo saben. Es difícil pensar que sea una coincidencia que, mientras que al aeropuerto y a una

planta industrial les aventaron la carrocería de un referendun, a la industria eléctrica mejor la están embistiendo con cuadros y alfiles políticos de lealtad probada. No vaya a ser que grandes grupos de gente de verdad opinen.

○ que se den cuenta que en la aprobación de la llamada Ley Combustóleo no hubo pílulas ante ninguna alhóndiga. No son los insurgentes, sino los oficialistas que reciben sus instrucciones desde el palacio nacional. El bombardeo a la industria eléctrica nacional fue a nombre de quien ostenta no sólo la rectoría del sector energético sino también la comandancia suprema de las fuerzas armadas y el monopolio del uso de la fuerza pública mexicana.

Como siempre, con un poco de contexto se puede dimensionar mejor. La acción de presentar una iniciativa de ley inconstitucional, como bien apunta Magaloni, es desvergonzada. Sí. Pero eso no describe a un presidente. Este no es un episodio más de una larga tradición de picardía mexicana. Este es un hito de otro tipo, mucho más profundo.

La aprobación de la Reforma a la Ley de la Industria Eléctrica, la única iniciativa preferente del presidente López Obrador hasta ahora, nos ha llevado al clímax del sexenio. Este es el momento que escogió el presidente más mítico y poderoso del México moderno para poner a prueba, ante toda la nación, su capacidad de hacer auténticos milagros. ¿Habrá logrado que las pretensiones de un decreto inconstitucional, como resultó ser la política eléctrica de Nahle y Bartlett, se transubstancien en ley duradera? Además de los amplísimos poderes que concentra cualquier presidente mexicano, ¿habrá podido este en particular traspasar aquel umbral prohibido hacia nuevas fuentes de poder desconocido?



Sí alcanza

Se harán escuchar

Otro que desaparece

**Buenas noticias** para los accionistas de Exxon Mobil. Resulta que la petrolera estadounidense anunció un aumento en los dividendos, pero además, prometió frenar el gasto, después de que informó de una pérdida anual histórica de 2020.

La presión de los inversionistas ha aumentado para que Exxon recorte sus costos, mejore su rentabilidad financiera y se prepare mejor para la transición energética hacia combustibles con menos emisiones de carbono.

En su presentación del día del inversor, el principal productor de petróleo y gas de Estados Unidos reafirmó sus planes de mantener el gasto en proyectos entre 16,000 millones de dólares y 19,000 millones de dólares en 2021, y entre 20,000 millones de dólares y 25,000 millones de dólares anuales hasta 2025.

La petrolera espera que la producción se mantenga estable en torno a los 3.7 millones de barriles de petróleo y gas al día hasta mediados de la década, mientras se centra en aumentar el flujo de caja.

Antes de la pandemia, y para consternación de muchos inversionistas, el presidente ejecutivo Darren Woods prometió gastar hasta 35,000 millones de dólares al año en proyectos

**Con la** novedad de que la Bolsa Institucional de Valores (BIVA) creó un Consejo de Emisoras para darle voz y voto a las empresas listadas en BIVA, con el objetivo de discutir, analizar y generar información en beneficio del sector bursátil. Algunas tareas del naciente Consejo será gestionar ante la CNBV, la SHCP y BIVA la implementación o adecuación de medidas orientadas a mejorar la participación de las emisoras en el mercado de valores. Establecer grupos de trabajo de manera temporal o permanente. Analizar reformas, mejoras a los mecanismos vigentes de operación y normatividad contable, fiscal o de divulgación de información aplicable.

Todo ello apunta a fomentar la transparencia y rendición de cuentas en el sector bursátil.

Eso sí, el Consejo estará integrado por todas las emisoras de Acciones, Deuda, e Instrumentos Alternativos que estén listadas en Biva. Cada emisora tendrá un titular y un suplente.

**El mítico** hotel Las Vegas Sands está vendiendo el casino resort Venetian y el Sands Expo and Convention Center por 6,250 millones de dólares. En el acuerdo de dos partes, VICI Properties comprará la propiedad y todos los activos asociados con Venetian Resort Las Vegas y Sands Expo por 4,000 millones de dólares. Apollo Global Management adquirirá las operaciones del Venetian por 2,250 millones de dólares.

La pandemia mundial azotó a Las Vegas, cerrando el Strip donde Las Vegas Sands es el mayor operador. El crecimiento de las ventas desapareció en marzo pasado cuando las infecciones se extendieron por Estados Unidos. La compañía registró una pérdida trimestral de casi 300 millones de dólares en enero.

La venta se produce dos meses después de la muerte del CEO y presidente, Sheldon Adelson, quien transformó el casino que alguna vez fue un lugar frecuentado por el Rat Pack de Frank Sinatra.

**La que** llega con todo es la china Hisense, fabricante de pantallas, electrodomésticos y productos de consumo, pues planea traer a México una inversión de 260 millones de dólares en el parque industrial Hofusan, en Salinas Victoria, Nuevo León.

Esta inversión generará 7,000 empleos en la zona en los próximos cinco años. Su nueva planta se enfocará en la producción de refrigeradores, lavavajillas, hornos, aires acondicionados, para ventas en México, Estados Unidos y Canadá.

El objetivo es formar un sistema de operación integrado para la investigación y desarrollo a la fábrica.

**Nakasawa Resources**, empresa de tecnología para el desarrollo de la producción global de petróleo y gas, que es dirigida por José Wilfrido Molina, ha hecho oficial su llegada a México para consolidar su presencia en América Latina.

Su llegada puede representar una parcial recuperación dentro de su principal comprador que podría ser Pemex, ya que se prevé que esta dependencia pueda registrar un aumento en la producción de crudo a partir de **Página y año de** rros operacionales del 25 por ciento.



## DINERO

### *Habrá que esperar embestida de Fitch Ratings // El gobierno priísta pagó millones a calificadoras // La crisis en Famsa*

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

**L**AS TRES PRINCIPALES agencias de calificación crediticia han sido acusadas de contribuir a la crisis financiera global, lo que ha suscitado mayor supervisión de los reguladores de Estados Unidos y Europa, dijo el Council on Foreign Relations en un documento que publicó en su sitio de Internet en febrero de 2015. Y agregó: “No obstante, los inversionistas siguen confiando en esos servicios en gran medida sin cambios. Las agencias de calificación crediticia global conocidas como las Big Three, Standard and Poor’s (S&P), Moody’s y Fitch Ratings, todas con sede en Estados Unidos, han sido objeto de un intenso escrutinio. Destinadas a proporcionar a los inversionistas información fiable sobre los varios tipos de deuda, han sido acusadas de “exacerbar la crisis financiera y defraudar a los propios inversionistas ofreciendo evaluaciones excesivamente favorables de instituciones financieras insolventes y aprobando valores hipotecarios extremadamente riesgosos”. Pemex decidió prescindir de los servicios de una de ellas, Fitch Ratings. Por razones no conocidas, se ha obsesionado en crear desconfianza en torno a la petrolera nacional... y cobrarle al mismo tiempo.

#### Favoritas del viejo régimen

**ENRIQUE PEÑA NIETO** y sus tres secretarios de Hacienda –Luis Videgaray, José Antonio Meade y José Antonio González Anaya–, así como el de Energía, Pedro Joaquín Coldwell, fueron extremadamente generosos con las calificadoras de crédito. (También los directores de Pemex). Como publiqué en este espacio el 11 de marzo de 2019, en su sexenio pagaron a S&P 500 mil dólares, a Moody’s 450 mil y a

Fitch Rating 350 mil, de acuerdo con información obtenida vía el portal de transparencia de la empresa. (Un millón 300 mil dólares, equivalentes a 25 millones 650 mil pesos de entonces). Las agencias correspondieron a la generosidad de los funcionarios con opiniones favorables sobre la reforma energética... Sin embargo, al terminar el sexenio la deuda del gobierno era de 11 billones de pesos y la de Pemex excedía 100 mil millones de dólares, no había subido su producción y estaba invadida de corrupción. ¿Qué sigue? Habrá que esperar una embestida todavía más fuerte de Fitch Ratings, perdió un buen cliente.

#### Expropiaciones, no

**EL PRESIDENTE LÓPEZ** Obrador enfatizó que no quiere “expropiar por expropiar” ni generar miedo a los inversionistas tras la aprobación de la reforma a la Ley de la Industria Eléctrica, lo que sí hará es renegociar contratos con una decena de empresas de energía, entre ellas Iberdrola. Movieron todos los hilos posibles los representantes empresariales, inclusive en la Casa Blanca, sin resultados. Seguramente amanecieron muy frustrados: los *moches* que pagaron a los senadores de la anterior legislatura para que aprobaran la reforma energética de Peña Nieto fue dinero tirado al cesto de la basura. Todavía seguirán pateando en la Suprema Corte de Justicia, pero los hombres de negocios más experimentados se acercarán a negociar con el gobierno las nuevas condiciones de operación. Si ustedes recuerdan, la vía que siguió Vicente Fox fue distinta: expropió la industria azucarera comenzando su sexenio. Y los panistas lo aplaudieron.

## Arcas vacías

**GRUPO FAMSA, FUNDADO** por Humberto Garza González en la década de los 70, atraviesa su peor crisis financiera. Sus acreedores exigen el pago de 9 mil 172 millones de pesos, pero la empresa asegura no contar con recursos; además, sus ventas han caído 53.8%. A través del concurso mercantil, Grupo Famsa y sus acreedores buscan acordar una forma de pago; el proceso requiere una etapa de conciliación, pero de no lograrse un acuerdo entre las partes, el asunto concluirá con la quiebra de la compañía y la liquidación de sus activos.

## Ombudsman Social

### Asunto: INE y las vacunas

**ADEMÁS DE LA** supervisión de la vacunación que pretende realizar el INE, se le tendría que dar un nuevo super presupuesto para contratar personal y capacitarlo para que vigile la aplicación del biológico; que no vean moros con tranches donde no hay enemigo a la vista.

Rodolfo Ayala /CDMX (verificado por teléfono)

**R: ¿POR QUÉ** mejor no vigilan más de cerca los recursos que ya están fluyendo hacia los partidos por las elecciones de este año?

## Twiteratti

**LAS CALIFICADORAS DE Pemex** cobran por partida doble. Cobran a Pemex por calificarla y cobran a la oposición para calificar mal a Pemex. Qué chingones.

Escribe @JorgeLoboGamal

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



# MÉXICO SA

## Oposición y “libre competencia” // Prianistas defienden el saqueo // Odebrecht: se acabó el festín

**CARLOS FERNANDEZ-VEGA**

**E**L SENADO DE la República aprobó la iniciativa presidencial para reformar la Ley de la Industria Eléctrica, cuyo objetivo es retomar la soberanía energética, fortalecer a la Comisión Federal de Electricidad (CFE) y darle el lugar preponderante que le corresponde como empresa pública del Estado. Solo falta que el jefe del Ejecutivo la promulgue, de tal suerte que la nación reasume la planeación y el control del sistema eléctrico nacional, de acuerdo con el mandato constitucional, el cual violaron los gobiernos neoliberales.

**DE NADA SIRVIERON** los intentos de la oposición —utilizó la misma táctica fallida que en San Lázaro— para frenar la aprobación de la citada reforma. En su calidad de cabilderos de los inversionistas privados, los *prianistas* y sus rémoras se desgafitaron alegando cualquier cantidad de lugares comunes que sólo revelaron, por si fuera necesario, de qué lado están y qué intereses representan.

**A LA HORA** del debate, que se prolongó por más de cuatro horas, muchas fueron las barrabasadas dichas por los oradores *prianistas*, pero entre ellas destacó el discurso (de toda la oposición) en defensa de lo que denominaron “libre competencia” en el mercado eléctrico, la cual, según ella, desaparecería del mapa tras la aprobación de la iniciativa presidencial. Duro que te dale con la “libre competencia”, como si en realidad ese fuera el objetivo de la “reforma” peñanietista que tanto aplaudieron.

**PERO ¿QUÉ ENTIENDEN** por “libre competencia”? ¿Que el gobierno de Peña Nieto firmara con el capital privado contratos leoninos (te hablan Enrique Ochoa Reza) en detrimento de las finanzas de la Comisión Federal de Electricidad y, por lo mismo, de las nacionales? ¿Qué los inversionistas obtengan multimillonarios subsidios del erario? ¿Qué las finanzas de la empresa productiva del Estado mengüen por la pesadísima carga heredada y que se retirara del mercado para dar espacio a los consorcios privados? ¿Pagar sobreprecios para beneficiar a los particulares?

**PUES BIEN, HAY** que recordar la información recientemente divulgada por funcionarios de la CFE: “de mantenerse el esquema vigente de

contratos con los productores independientes de energía (privados), el daño a la nación se calcula en 412 mil millones de pesos por subsidios, riesgos cambiarios e inflación, bajo despacho y tarifas crecientes. Sólo por subsidios a los PIE se erogan 249 mil 606 millones, y de este monto 56 mil 175 millones corresponden exclusivamente a la trasnacional Iberdrola por la operación del parque eólico La Venta, en Oaxaca; un pequeño grupo de particulares se han hecho inmensamente ricos con los contratos obtenidos al amparo de la reforma energética del sexenio pasado; Iberdrola comete fraudes de tipo, no paga el uso de la red y obtiene contratos mediante empresas fantasmas; si se aprueba la reforma del presidente López Obrador se acabarán los subsidios a un grupúsculo de hampones y las tarifas podrían bajar hasta 20-30 por ciento, en beneficio del pueblo mexicano”.

**COMO LO DETALLÓ** el presidente López Obrador, el mercado eléctrico en el país “está muy concentrado: básicamente son Iberdrola y 10 empresas más. No estamos en contra de los empresarios, estamos en contra de la corrupción. Se pueden seguir haciendo negocios con legalidad, sin sobornos y con ganancias razonables. ¿Por qué, si en España tienes un margen de utilidad del 15 por ciento, aquí va a ser de 150 por ciento?; se ha hecho un cálculo general de que la CFE ha pagado como 300 mil millones de pesos de más por esos contratos. Es injusto que una gran corporación no pague la luz igual que como la paga un consumidor de clase media, proporcionalmente hablando”.

**ENTONCES, ¿ESA ES** la “libre competencia” que históricamente defienden los *prianistas* y sus rémoras?

### Las rebanadas del pastel

**EL ATRACO EN** el sector eléctrico se repite en prácticamente todos lados, sobornos de por medio. Por contratos leoninos firmados en el sexenio pasado, Pemex subsidiaba a las empresas privadas. Un caso concreto es Odebrecht: 13 mil 750 millones de pesos salieron de las arcas de esta empresa productiva del Estado para “atender” al consorcio brasileño. Pero se acabó: López Obrador anunció ayer que se cancelan las multimillonarias prebendas obtenidas gracias a la “reforma” energética de Peña Nieto.



## •GENTE DETRÁS DEL DINERO

# Ramírez Cuéllar vs. Herencias y Tren Maya



Nacida en Argentina, la iniciativa de gravar las herencias con un “impuesto solidario” para atender los costos de combatir el Covid-19, es una de las enseñanzas que el presidente Alberto Fernández transmitió a sus correligionarios en México, como el diputado Alfonso Ramírez Cuéllar: el Congreso argentino grava hasta 3.5% patrimonios arriba de 2.17 millones de dólares; aquí, implicaría gravar ejidatarios, incluyendo a quienes se sumen al modelo asociativo del Tren Maya.

El diputado Cuéllar propuso aplicar el mismo tributo argentino que supuestamente sería por una única ocasión, aunque ello rompe con la promesa de Andrés Manuel López Obrador de que no habría más impuestos durante su mandato. Más aún: en lo que parece un ánimo voluntarioso de copia, se olvidó que 84% del territorio mexicano quedó o estuvo bajo propiedad ejidal, y que casi 96% de las empresas del país son Pymes... y que ambos grupos, por mucho valor que puedan atesorar sus propiedades ya sea por heredad colectiva o familiar, carecen de liquidez como para, de golpe, pagar el impuesto.

Esto afecta al modelo asociativo que con los ejidos busca Fonatur, que dirige Rogelio Jiménez Pons, para desarrollo de actividades productivas aledañas al Tren Maya: los ejidatarios se verían en la condición de hacendados argentinos, de pagar un impuesto que nunca han pagado por una liquidez que no tienen. En el caso de las Pymes, la situación es similar:

los pequeños emprendedores urbanos, nacidos del esfuerzo familiar, se verían orillados a pagar sobre riqueza por las cuales sus padres y abuelos ya pagaron IVA, ISR, IEPS, tenencias, impuestos a la nómina y prediales.

Que nadie se diga sorprendido que de aprobarse dicho impuesto a herencias, habrá integrantes de la clase media y media alta que se sumen a la fuga de capitales que empezó soterradamente con grandes empresarios e inversionistas en 2019... y que ese cobro difícilmente dejará contento a algún ejidatario.

**Amazon Yucatán.** El nuevo centro logístico de Amazon en Yucatán lleva un avance de 35% general, un rápido desempeño desde que la empresa de Jeff Bezos decidió en diciembre pasado instalar un nuevo centro de operación en México. La construcción es fundamental, tanto como la preparación de las pymes locales para sumarse al comercio global en línea, como pudo constatar el go-

bernador Mauricio Vila, pues a la fecha se han impartido talleres para vender en Amazon a 284 empresas (60% del sector Alimentos y Bebidas, el 25% del Textil y 15% restante dedicados a las artesanías, cosmética, productos de limpieza e higiene, etc), lo que permitirá a las y los emprendedores sumarse a la red global de comercio, que aquí representa Diego Méndez de la Luz, y a los consumidores del sureste agilizar su incursión a la compra de productos de todo el mundo desde la facilidad de un teclado. La certidumbre jurídica de Yucatán permite tales avances. Ojo.

**Iberdrola: viene el modelo Braskem-Pemex.** Es probable que en lugar del “tsunami de amparos” de los que habló Adrián Sada frente a los efectos perniciosos de la ya aprobada “Ley Combustóleo”, vengan pactos de negocio entre la CFE, de Manuel Bartlett, y las empresas privadas de cogeneración y autogeneración bajo los principios del acuerdo que Pemex estableció con Braskem para continuar suministrando gas natural a la planta de Etileno XXI: se suprime precio subsidiado del insumo, el costo de traslado lo asume el permisionario privado; pero para evitarse una sanción de miles de millones de dólares, las empresas productivas de Estado se comprometen a abastecer en largo plazo. O sea que cada quién con su golpe. Un modelo similar se aproxima para las plantas eléctricas que aquí tiene Iberdrola, de Ignacio Sánchez.



La Razón • 04.03.2021



• PUNTO Y APARTE

## Impacta pandemia RP y en 2021 mutación digital y consolidación

aguilar.thomas.3@gmail.com

Por Ángeles Aguilar

**M**odo supervivencia... La llegada de la pandemia representó un fuerte impacto para la mayoría de los negocios en el país.

En rubros como el de hospitalidad y restaurantes, las necesarias restricciones llevaron a muchos al borde de la extinción.

Bajo esa coyuntura, la mayoría de las empresas debieron reorientar sus baterías y llevaron a cabo ajustes en los presupuestos de prácticamente todas las áreas.

Asimismo, los recursos destinados para la comunicación no estuvieron exentos de las tijeras. De acuerdo con datos de IAB México, al mando de **Gabriel Richaud**, durante 2020 más del 60% de los anunciantes disminuyeron su inversión para ese fin, amén de que 9 de cada 10 realizaron cambios en la estrategia de medios...

**Cacarear el huevo...** La realidad es que el nuevo paradigma exigía un replanteamiento en la manera de operar y comunicar.

En ese sentido, 46% de las empresas apostó por ampliar su presencia mediante canales digitales, mientras que 25% aumentó su inversión en relaciones públicas.

Este último sector se desarrolló de forma relevante en la última década. De acuerdo con datos de la Asociación Mexi-

cana de Profesionales de Relaciones Públicas (PRORP), al mando de **Rafael Gárate**, hoy en ese gremio participan más de 60 firmas, aunque unas 30 representa el 85% del mercado.

En el último lustro, el sector de RP alcanzó un avance cercano al 5% anual. Sólo en 2019, ese negocio enfocado en apuntalar la reputación de las empresas representó unos 11 mil millones de pesos, un avance positivo, aunque aún lejos de los 4 mil millones de dólares que significa en EU...

**Renovarse o morir...** Como quiera, la crisis de salud derivada por el Covid-19 significó un menor avance para la mayoría de las firmas de ese rubro, dada la parálisis de eventos, reuniones y congresos, uno de los principales ingresos para ese sector.

De igual forma, para este 2021 se proyecta que no será sino hasta el último trimestre del año que podrían reactivarse dichas actividades, por lo que el sector en su conjunto tendrá un avance apenas marginal.

No se descarta un proceso de consolidación donde las grandes firmas podrían encontrar alianzas con agencias especializadas y en el que muchas pequeñas simplemente desaparecerán.

**Carlos Herrera**, director de Extrategia, deja ver que las firmas de relaciones públicas deberán ser más metódicas en su

forma de comunicar, salir de los espacios comunes y ahondar sus conocimientos del mercado digital, en donde los eventos virtuales o híbridos seguirán como una nueva tendencia.

El juego irá mucho más allá de la comunicación, pues se deberá profundizar también los esquemas tecnológicos para el análisis de datos y apostar por una mayor capacitación del talento. En otras palabras, para las relaciones públicas **renovarse o morir...**

### LLUVIA DE AMPAROS POR CAMBIOS ELÉCTRICOS

**Luego...** de que el Senado aprobará por vía rápida la Ley de la Industria Eléctrica, la ola de amparos no se hará esperar.

**David Berezowsky**, abogado de Foley Arena en México, apunta que esta misma semana se promoverán un número considerable de amparos por parte de generadores de energía que participaron en las subastas para autoabasto, cogeneración y productores independientes de energía (IPPs).

También habrá controversias constitucionales bajo la cobertura de los diferentes tratados internacionales como el T-MEC, el Tratado de Asociación Transpacífico y con la Unión Europea, pues los cambios se pueden considerar una expropiación indirecta. **Ahí va el golpe...**



## • PESOS Y CONTRAPESOS

Por Arturo  
Damm Arnal

### Giro de 180 grados

Para eliminar un efecto hay que eliminar su causa. El efecto al que me refiero es el decrecimiento de la economía, que el año pasado fue del 8.5 por ciento, lo cual quiere decir que en 2020 la producción de bienes y servicios resultó 8.5 por ciento menor que en 2019, lo cual agravó el problema de la escasez, el hecho de que no todo alcanza para todos, menos en las cantidades que cada uno quisiera, y mucho menos gratis.

Ese fue el efecto, ¿cuál fue su causa?

La producción de bienes y servicios depende de las inversiones directas, que se destinan a producir satisfactores, a crear empleos y a generar ingresos, inversiones que dependen de la confianza de los empresarios para invertir directamente, confianza que depende, entre otras cosas, pero de manera importante, de que el gobierno genere un ambiente amigable para los negocios, lo cual quiere decir que reconozca plenamente, defina puntualmente y garantice jurídicamente los derechos de los empresarios a la libertad individual para producir, ofrecer y vender, y a la propiedad privada sobre los medios de producción necesarios para poder hacerlo, precisamente lo que la 4T no ha hecho. Al contrario, si algo

ha hecho es crear un ambiente hostil para los negocios, a partir de una serie de decisiones que van, desde la cancelación del NAICM, pasando por la intención de eliminar el *outsourcing*, hasta la contrarreforma eléctrica.

Esas decisiones son la causa del decrecimiento de la economía, que es su efecto. Esta es la secuencia: malas decisiones = desconfianza empresarial = caída inversiones directas = contracción de la producción = decrecimiento de la economía. Para eliminar el efecto, el decrecimiento de la economía, hay que eliminar su causa, las malas decisiones, lo cual supone, no solo ya no tomar malas decisiones cara al futuro (¿habrá sido la contrarreforma eléctrica la última de esas malas decisiones?), sino revertir las que ya se tomaron, lo cual implica, desde retomar la construcción del NAICM, hasta cancelar la contrarreforma eléctrica, es decir, dar un giro de 180 grados, algo que la 4T no está dispuesta a hacer, por lo cual tendremos que conformarnos con que, en el futuro, ya no se tomen decisiones que generen más desconfianza entre los empresarios, que ocasionen más caídas en las inversiones directas, que den como resultado más contracciones en la producción, que mantengan, en el peor de los casos, el decrecimiento de la economía y, en el mejor, que provoquen un crecimiento mediocre, como ha sido el de los últimos cuarenta años.

En la última encuesta del Banco de México a los especialistas en economía del sector privado, estos pronostican (promedio de las 34 respuestas recibidas), para los próximos diez años, un crecimiento promedio anual de la economía del 2.0 por ciento, mediocre, muy mediocre.



## IN- VER- SIONES

### MERCADO DE VALORES Biva constituye su Consejo de Emisoras

La Bolsa Institucional de Valores (Biva) constituyó oficialmente su Consejo de Emisoras, un organismo colegiado donde tendrán voz y voto las empresas para discutir, analizar y gestionar la adecuación de medidas para mejorar el mercado de valores ante reguladores como la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) o la Secretaría de Hacienda.

### ESTUDIO DE UE E IMPI Ingresos millonarios de marcas y patentes

Fíjese bien en la cifra: según el estudio “La contribución económica de la propiedad intelectual en México”, del Instituto Mexicano de la Propiedad Industrial (IMPI) y la Unión Europea, la aportación económica de quienes protegen sus marcas, patentes, diseños y denominaciones de origen es de 11.5 millones de millones de pesos.

### OPERACIÓN EN MÉXICO Wonder Brands invertirá mil mdp

La *startup* de capital humano y *marketing* Wonder

Brands invertirá mil millones de pesos en su arribo a México. El emprendimiento viene apoyado por los fondos ALLVP y Mountain Nazca, y buscará asociarse con empresas nativas digitales para potenciar, incluso al triple, su crecimiento.

### REPUNTE DE VENTAS Empaques salvan el año de Bio Pappel

Bio Pappel, el productor papelerero que encabeza Miguel Rincón, logró recuperarse de un año muy complicado gracias a que supo adaptarse al cambio provocado por la pandemia. Su estrategia fue enfocarse en los empaques que crecieron sustancialmente, lo impulsó sus ventas en 5.7% en 2020.

### CÁMARA AFECTADA Concamin: silencio ante la ley eléctrica

A pesar de que la mayoría de las cámaras empresariales del país e incluso algunas extranjeras se han pronunciado contra la reforma a la Ley de la Industria Eléctrica, el gran ausente desde hace meses ha sido la Confederación de Cámaras Industriales (Concamin), que pese a ser de los más afectados no han salido ni a meter las manos.



## APUNTES FINANCIEROS

**JULIO  
SERRANO  
ESPINOSA**

juliose28@hotmail.com



# El impacto de la pandemia en la movilidad social

**S**e ha hablado mucho de las terribles consecuencias de la pandemia en la pobreza y la desigualdad, y con razón. El desempleo que provocó el cierre de negocios empujó la pobreza laboral a casi 5 millones de personas el año pasado. Más de 50 millones de mexicanos (cuatro de cada 10) no cuentan con los ingresos suficientes para adquirir la canasta alimentaria.

La desigualdad también parece estar creciendo. Los más golpeados por la crisis han sido los que están más abajo en la escala salarial. Mientras que ejecutivos y otros privilegiados lograron seguir trabajando desde sus casas, meseros y otros vulnerables perdieron sus empleos por culpa del confinamiento. Esta divergencia se vio reflejada en el salario promedio de los trabajadores. El único grupo de la población que vio sus ingresos aumentar en 2020 fue el 20% más rico. El que sufrió la peor caída fue el 20% más pobre.

Pero hay otra víctima de la pandemia que casi no se menciona: la movilidad social. Todos buscamos mejorar nuestras condiciones de vida y que nuestros hijos vivan mejor que nosotros. Para lograrlo, es fundamental que existan oportunidades para progresar. México ya era un país de pocas oportunidades. El coronavirus se ha encargado de reducir las todavía más, en particular para los que menos tienen.

Una señal de la falta de movilidad social ascendente que nos espera es el PIB per cápita. Todo apunta a que el mexicano promedio acabará

más pobre en el sexenio de **López Obrador** de como empezó. Algunos analistas estiman que nos llevará cerca de 10 años recuperar el PIB per cápita que teníamos en 2018. En otras palabras, en lugar de mejorar nuestra condición de vida nos estamos moviendo en el sentido opuesto.

La situación para los más pobres es más precaria. Sus posibilidades de movilidad social ascendente ya eran bajas antes de la pandemia. Tres de cada cuatro mexicanos que nacieron en un hogar muy pobre se quedan pobres de grandes. En el sur del país la cifra es casi nueve de cada 10. Ahora que ha crecido el número de pobres en el país y que las oportunidades laborales se han reducido, las posibilidades de escapar la condición de origen serán más escasas.

El principal motor de la movilidad social es la educación. Entre más lejos lleguemos en la escuela mejores perspectivas de ingresos tendremos. Aquí también las perspectivas son desalentadoras a raíz de la pandemia. La calidad de la educación (de por sí deficiente) se ha deteriorado con las clases a distancia. Seis millones de niños han dejado la escuela. A nivel universidad, el eslabón académico más importante para aspirar a mayores ingresos y movilidad social, cientos de miles de estudiantes han tenido que darse de baja por falta de recursos.

Es un panorama poco prometedor. Contar con oportunidades para subir la escalera socioeconómica es fundamental para el desarrollo de las personas y del país. Por desgracia, la pandemia ha dañado aún más el motor que detona la movilidad social. ■■■



## VIVIR COMO REINA Y GASTAR COMO PLEBEYA

REGINA  
REYES-  
HEROLES C.

@vivircomoreina



# El año que tundió a las mujeres

**H**ace un año millones marchamos exigiendo igualdad y respeto. Unos días más tarde inició la pandemia en México.

La vida, tras doce meses de encierros y aperturas parciales, no es la que conocíamos o habíamos construido hasta ese 8 de marzo.

Por cierto, no era una vida fácil: las mujeres, en el mundo ganábamos menos que los hombres, por lo que ahorramos menos; teníamos empleos con menos seguridad y una proporción mayor de nosotras trabajaba en el sector informal, por lo que tenemos menos acceso a seguridad social, es decir, a servicios públicos de salud, educación, vivienda o pensión.

Estábamos menos preparadas para enfrentar la pandemia y la crisis económica solo por ser mujeres. Así, 2020 nos tundió no solo al evidenciar las brechas existentes, también haciéndolas más profundas y dolorosas.

Hoy, en América Latina, el retroceso de la participación laboral de las mujeres es de 10 años, según la Cepal. En México, no solo perdimos empleos (dos de cada tres de los perdidos eran de mujeres) o una proporción de ingresos, también hicimos 48.5 por ciento más llamadas por violencia familiar, y de las dos mil 783 muertes de mujeres de forma dolosa, 940 fueron feminicidios en 2020.

“Las mujeres serán las más afectadas por esta pandemia, pero también serán la columna vertebral de la recuperación en las comunidades”, advirtió Naciones Unidas en abril.

Para tener impacto en la recuperación era crucial que las respuestas o estrategias de alivio a covid-19 colocaran a las mujeres y niñas en el centro. Había que pensar en la inclusión, representación, derechos, resultados sociales y económicos, así como en igualdad y protección. La ONU sabía que las medidas con lente de género lograrían un mundo más equitativo, pero también sería uno más resiliente con sociedades capaces de adaptarse y anteponerse a las adversidades del futuro.

En respuesta a covid-19 se establecieron dos mil 517 medidas en el mundo, según el *Covid-19 Global Gender Response Tracker*, de las cuales 992 eran sensibles al género. De estas, 261 se adoptaron en América Latina; México en particular implementó 12, cinco enfocadas en la seguridad económica de las mujeres, una en cuidados no remunerados y seis en violencia de género.

La respuesta en general fue “lamentablemente inadecuada para abordar la severa crisis de cuidados que catalizó covid-19”, concluye el *Covid-19 Global Gender Response Tracker Factsheet: Latina America and the Caribbean*.

Estamos a cuatro días de este 8 de marzo y queremos lo mismo que han registrado antes Inmujeres o la ONU: independencia económica, mejores trabajos, mejor remuneración laboral, un sistema de cuidados que asista a nuestros hijos, adultos mayores o personas con discapacidad mientras salimos a trabajar, vivir en paz y estar seguras. ¿Es mucho pedir? ■



### Julio Brito A.

[julio Brito@cronica.com.mx](mailto:julio Brito@cronica.com.mx)

[j Brito@yahoo.com](mailto:j Brito@yahoo.com)

Twitter: @abritoj

## RIESGOS Y RENDIMIENTOS

- \* *Tan letal la nueva Ley en Energía como cancelación del NAIM*
- \* *Van a llover litigios porque se cambian las reglas del juego*
- \* *Caen ventas de autos a nivel de hace 12 años, dice el INEGI*

**L**uego de calificarlo como un golpe tan letal para la inversión, certidumbre y confianza como la cancelación del Aeropuerto en Texcoco, David Berezowsky, abogado del despacho Foley Arena en México consideró que la aprobación de la nueva Ley de la Industria Eléctrica votada y aprobada por el partido Morena y sus aliados provocará una ola de amparos de todos los generadores de energía. Desde los que participaron en las subastas, los generadores del régimen legal anterior (entre ellos, el autoabasto, la cogeneración y los IPPs), así como los que construyeron proyectos "merchant" para el nuevo mercado eléctrico, pues todos serán afectados y las indemnizaciones y costos podría ser similares a la cancelación del aeropuerto al inicio del presente sexenio.

"Viene un problema serio para el

país. La aprobación de la Reforma a la Ley de la Industria Eléctrica, tensará aún más el ambiente con los inversionistas, nacionales y extranjeros. En estos días veremos la promoción de un número considerable de amparos por el sector privado y ONGs, así como controversias constitucionales por los entes competentes, y pronto empezarán los arbitrajes internacionales bajo la cobertura de los diferentes tratados internacionales que ha celebrado México".

El efecto económico de este cambio a la reforma energética podría ser comparable al que tuvo la cancelación del NAIM, prevé Berezowsky quien también advierte sobre el surgimiento de procedimientos de arbitraje internacional de diversas empresas para proteger sus inversiones ya sea bajo el Tratado entre México, Estados Unidos y Canadá, el Tratado de Asociación Transpacífico, así como el Tratado de Libre Comercio entre México y la Unión Europea.

**CAIDA.-** La ventas de la industria automotriz cayeron 21.1 por ciento en febrero, consolidándose el mayor derrape de los últimos 12 años, según datos del INEGI, que lleva **Julio Santaella**. Hay dos sorpresas, la fortaleza de Suzuki, que di-

rige **Tadashi Tahara** con un crecimiento del 10 por ciento y la caída de Honda, que lleva **Kazuhiro Taizawa**, que se despenó 45.9 por ciento.

**APOYOS.-** HughesNet, el servicio de Internet satelital líder en México y a nivel mundial para hogares, profesionales y Pymes, formalizó una alianza con la Fundación El Peñón para apoyar a 24 familias de Morelos con conexión satelital para que estudiantes en situación vulnerable pertenecientes a los colegios El Peñón y Montefalco puedan continuar sus estudios en este curso escolar de forma remota y segura ante el encierro provocado por la pandemia.

**INFLUENCIA.-** Preocupa en el empresariado Poblano que el diputado el diputado **Jesús Selma** del Partido Verde Ecologista se esté convirtiendo en el operador político cierto grupo de empresarios y dicen que hasta gestor para citas uno de ellos **Roberto Henaine Buenrostro Jr.** entre otros, uno de sus cabildeos son en el Tribunal de la Ciudad de México.

**VENTAS.-** Toyota Sales de México, que lleva **Tom Sullivan** comercializó en febrero 6,804 vehículos, que le permiten



revistapetroquimica.com

mantener el cuarto sitio dentro de industria con un market share acumulado de 9%. Estos resultados se deben, en gran parte, a la preferencia que tiene el mercado mexicano por productos que se han ganado una gran reputación, mismos que figuran dentro de los cinco vehículos más vendidos de Toyota el mes pasado: RAV4 (1,233), Hilux (1,209), Prius C (621), Sienna (573) y Corolla (570).



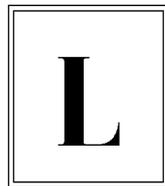
## CORPORATIVO



#OPINIÓN

SHCP Y  
SERVICIOS  
DE LIMPIA

**El tipo de cambio está de nuevo cerca de los 21 pesos por dólar, lo que puede frenar una baja adicional en la tasa de Banxico**



a Oficial Mayor de Hacienda, **Thalía Lagunas**, deberá poner especial atención a las prácticas de las empresas que buscan listarse como posibles proveedoras del servicio de limpieza en los términos del Contrato Marco que actualizan para la compra del mismo en la administración pública.

El comentario surge a propósito de los adeudos que algunas de ellas registran ante el Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS), de **Zoé Robledo**. Ejemplo del caso es Gott und Glück, que tiene créditos aún sin cubrir por 6 millones 971 mil pesos, correspondientes a 2016, 2018, 2019 y 2020.

Aunado a que Decoaro y Supervisión, la polémica compañía que antes aseaba las instalaciones de Palacio Nacional, no ha pagado más de un millón 906 mil pesos por concepto de cuotas obrero patronales, signo de alerta para la actual administración, sobre todo al considerar que tienen en la mira regularizar a cabalidad a aquellas jugadoras de *outsourcing*; aunque destaca que el registro como patrón fue dado de baja. Todo indica que este par de compañías no están al corriente con sus obligaciones.

### LA RUTA DEL DINERO

Una firma interesada en empujar proyectos de infraestructura es la regiomontana Construcción y Servicios SAPI de CV (RECSA), fundada por **Humberto Armenta**, que cuenta con más de 25 de trayectoria en el sector de la construcción. Esa empresa en los últimos años se ha diversificado en las industrias de obra civil urbana,

**Lagunas debe poner atención en servicios de limpieza**

edificación de todo tipo, comercial, infraestructura hospitalaria, hidráulica, ferroviaria y carretera, entre otras. Uno de sus recientes logros es la sociedad que implementó con DYNFRA para la construcción, operación, mantenimiento y explotación para el libramiento que conectará los tramos carreteros de Guadalajara - Colima y Colima - Manzanillo, lo que implica la habilitación de 23.5 kms de autopista. La inversión será de dos mil mdp de origen 100% privado y la recuperación será por medio del cobro de peaje, teniendo una concesión para su operación durante un periodo de 30 años.. Los tiempos actuales ven con recelo las plataformas electorales que presentan los partidos políticos. Y es que sin más, una cúpula reducida dictaba los temas prioritarios que sus candidatos debían llevar como bandera. Nada más vertical y obsoleto que eso.. Por lo pronto, en la Ciudad de México se empieza a gestar nuevas formas. Por ejemplo, **Armando Ríos Piter** está impulsando un cambio de fondo, llevar "el mundo al revés" a nuevas formas de hacer y ejercer la política. Como Presidente de Fuerza X México en la capital del país, *El Jaguar* está decidido a lograr un cambio a través de una "sociedad horizontal" y conseguir que sea la gente la que dicte lo que los políticos debe hacer. Vaya sacudida la que está gestado.. Luego de la aprobación en el Senado de las modificaciones a la Ley de la Industria Eléctrica, el tipo de cambio se volvió a presionar y está otra vez cerca de los 21 pesos por dólar. Se trata del mismo nivel que tenía en octubre de 2020, lo que puso en alerta a Banco de México que encabeza a **Alejandro Díaz de León**.



## UN MONTÓN DE PLATA



#OPINIÓN

### FUERTE APUESTA DE VOLKSWAGEN EN SUVs

***En este momento sus plantas de Puebla y Guanajuato funcionan con normalidad, luego del desabasto de semiconductores y del problema del gas natural***

**E**

ntrevisté para esta columna a **Steffen Reiche**, CEO y Presidente del Consejo ejecutivo de Volkswagen (VW) de México. Este será el año de las SUVs para esta empresa alemana, ya que habrá una poderosa "ofensiva [...] con un portafolio de producto fresco y bastante amplio.

Estamos seguros de que modelos como T-Cross y Tiguan seguirán sólidamente sus ventas al ser vehículos ampliamente preferidos por los consumidores en sus respectivos segmentos. Aunado a ello se suman novedades muy recientes como el Nuevo TAOS, así como los nuevos Teramont y Cross Sport".

VW incrementó su capacidad de producción en México en 70 por ciento, lo que refleja un fuerte "dinamismo en nuestra producción que es impulsado por una robusta manufactura de modelos como Tiguan y Jetta; mientras que el arranque de nuestra nueva SUV, Taos, cuya fabricación para los mercados de exportación dio inicio hace apenas unas semanas, ha venido a complementar y fortalecer nuestro portafolio en la planta de vehículos". En este momento sus plantas de

**VW avanza con paso firme en el mercado de autos eléctricos europeo**

Puebla y Guanajuato funcionan con normalidad, luego del desabasto de semiconductores y del reciente problema del gas natural.

Reiche puntualiza que "el mercado doméstico lo seguimos viendo débil y sin una expectativa de crecimiento para este año que comienza". No obstante, se confiesa optimista respecto de 2021,

y apunta que la empresa está llevando a cabo muchas acciones relacionadas con la digitalización y el comercio electrónico: "contamos con casos exitosos en las áreas de ventas a través de Apps y un Virtual Estudio, en donde nuestros clientes pueden configurar su próximo nuevo auto, explorando todas las funcionalidades del vehículo como si lo tuvieran en frente". Asimismo, señala que en manufactura están apuntalando mucho el uso de *cobots*.

Volkswagen avanza con paso firme en el mercado de autos eléctricos europeo, incluso superando a Tesla en esa geografía. La electrificación es clara en el Viejo Continente: "2020 quedará marcado en la historia del mundo automotriz como el año de despegue en la estrategia de electromovilidad y digitalización del Grupo, y en donde se ven ya resultados: con cerca de 231,600 unidades, las ventas de vehículos completamente eléctricos del Grupo Volkswagen a nivel mundial triplicando el volumen de venta en comparación con 2019".

Y en este último tema, la electrificación, Reiche apunta que en México es notorio el apetito del mercado por los modelos que esta marca tenga para ofrecer.

Sin embargo, subraya, será vital la colaboración entre la industria y el gobierno para que se dote de la infraestructura necesaria, porque se deben "mejorar las condiciones de infraestructura y de políticas públicas para que nuestro país pueda recibir de manera masiva este tipo de vehículos en las condiciones que los clientes lo merecen".

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



# REDES DE PODER ENERGÍA

## LA LIMPIA DE DUARTE EN ADUANAS

El Administrador General de Aduanas, Horacio Duarte Oliveres, reconoció públicamente la grave problemática del "huachicol fiscal" de hidrocarburos en la frontera norte del país y calificó como prioritario fortalecer los mecanismos de vigilancia en las aduanas de Colombia, en el estado de Nuevo León, y en las de Nuevo Laredo, Reynosa y Matamoros, en Tamaulipas; puntos que han identificado de atención prioritaria para combatir este delito.

El funcionario advirtió, primero en un acto público, y, posteriormente, en una entrevista, que continuará el combate del contrabando de combustible, pues estas acciones se inscriben en el combate a la corrupción; política prioritaria para esta administración.

El reconocimiento y el esfuerzo que se está realizando en aduanas para evitar este flagelo es un paso muy importante para combatir la ilegalidad y las malas prácticas en el mercado de los combustibles; el tema no es menor, pues según Duarte, producto de la importación ilegal de combustibles, la hacienda pública deja de recibir, al menos, 60 mil millones de pesos en impuestos, aunque hay cálculos que indican

que la cifra podría ser de hasta 200 mil millones.

Pero, además del desfalco en materia recaudatoria, este contrabando genera otros efectos negativos, ya que, quienes comercializan estas gasolinas ilegales obtienen una ventaja que les permite ofrecer precios por debajo del mercado, lo que afecta a aquellas empresas que operan legalmente.

Ahora, el siguiente paso es señalar a los responsables, funcionarios, transportistas, empresarios y gasolineros, para que haya realmente consecuencias, desde la cancelación de sus permisos o en materia penal.

### ALBAZO Y JUDICIALIZACIÓN

Finalmente se consumó lo que era previsible, y el Senado de la República aprobó, sin cambios, la iniciativa de reforma para cambiar la Ley de la Industria Eléctrica, enviada por el presidente López Obrador.

A pesar de la mayoría legislativa con la que cuenta Morena, el proceso de aprobación en la Cámara alta fue accidentado y contribuyó a aumentar la tensión entre la fracción guinda y la oposición.

Tras haberla pasado en *fast*

*track*, en comisiones, el pasado lunes, había un acuerdo para llevar el dictamen al pleno para este jueves; sin embargo, aprovechando su mayoría, Morena operó para llevarla al pleno el pasado martes, y pasó por encima de la oposición, que nuevamente se quedó sin ser tomada en cuenta.

Ahora, el bloque opositor ya prepara su estrategia legal, que será intentar tumbar la reforma a través de una acción de inconstitucionalidad, cuyo punto central, nos comentan, será enfocarse en cómo las modificaciones atentan contra la libre competencia, y esperan tener como aliado a la Comisión Federal de Competencia Económica en la batalla judicial que viene.



FOTO: ESPECIAL

**El funcionario** advirtió que continuará el combate al "huachicoleo fiscal".



## LADY VARO

### 5 COSAS QUE DEBES SABER SI TIENES UNA TARJETA DE CRÉDITO

#### LADY VARO

**L**evante la mano quien no tenga problemas con su tarjeta de crédito. ¿Nadie? Claro, en estos tiempos es fácil endeudarse más rápido de lo que uno imagina.

Nuestros amigos de Coru.com, plataforma de servicios financieros, realizaron un estudio que revela que 32% de los mexicanos gasta más de lo que gana y el 26% gasta lo mismo que ingresa. Esto debido a que realizan compras mal presupuestadas, además de tener un mal manejo de su dinero.

“El pago de las facturas mensuales y las nuevas necesidades de compra han limitado el poder adquisitivo de miles de mexicanos, aunado a esto, el 72.2% de los encuestados señala que sus ingresos varían frecuentemente, lo que no les permite tener un buen control de sus finanzas personales y hacen que cada compra no contemplada se convierta en un desafío de pago en el futuro”, afirma Fernando González, Partner en QED Investors y CEO de Coru, plataforma de servicios financieros.

Por ello, hoy más que nunca es vital que se realicen compras útiles, se designe un presupuesto acorde a las posibilidades de pago y se utilicen correctamente herramientas financieras como las tarjetas de crédito.

Estos plásticos son una excelente opción para gestionar gastos sin perder de vista que son instrumentos financieros y no “dinero extra”.

De acuerdo con la plataforma Coru.com, estos son algunos consejos para que las tarjetas de crédito sean un aliado de tus finanzas todo el año:

Planifica tus compras. Primero pregúntate si lo que quieres adquirir lo deseas o lo necesitas. Si lo necesitas entonces planea tus compras con cautela, revisar tu saldo y designa un presupuesto que esté dentro de tus posibilidades de pago.

Aprovecha los beneficios de tu tarjeta. Todas las tarjetas de crédito tienen algún tipo de beneficio, ya sea descuentos en algunas tiendas departamentales y establecimientos, compras a meses sin intereses, puntos o monedero electrónico. Revisa qué beneficios ofrece la tuya y considera los que te sean más útiles.

Usa las fechas de pago a tu favor. Hay dos fechas que debes tener muy presentes al momento de manejar tu tarjeta de crédito: tu fecha de corte y tu

fecha límite de pago. El hacer un buen uso de éstas te puede ayudar a pagar un producto que adquiriste en un tiempo mayor y sin generar intereses.

Por ejemplo, si tu fecha de corte es el 10 de cada mes, puedes adquirir un producto o pagar un servicio el día 11, con lo que tendrás más de mes y medio para pagar, ya que ese cobro te llegaría hasta el próximo día 10 del siguiente mes.

¡Agua con los pagos a meses! Las compras a meses pueden ser una buena solución, pero si no tienes cuidado puede resultar lo contrario, ya que cuando se acumulan varios pagos pequeños, el resultado es una suma considerable que puede ser una gran limitante para tu presupuesto del mes.

Antes de realizar cualquier compra revisa tu historial de pagos a meses y analiza si de verdad te conviene tener otro pago ‘chiquito’, o si es mejor para tus finanzas pagar de contado o buscar algo más económico.

Usa tu tarjeta como financiador. Una buena forma de usar tu tarjeta es como un financiador y “prestarte” un dinero hoy que podrás pagar después, así el golpe de la fecha no será tan severo, y en cuanto llegue tu próxima fecha de pago podrás saldarlo.

@lady\_varo  
ladyvaro.fp@gmail.com



## Estimados 2021 y la subasta de Swap por Banxico



El día de ayer **Banxico** tuvo dos eventos importantes. Por un lado, dio a conocer que subastó 750 millones de dólares a un tipo de cambio promedio de \$20.66 a 84 días y una tasa de interés ponderada de 0.33% anual. El monto asignado apenas fue de \$150 millones de dólares, que representa el 20% de lo subastado.

El inicio de las operaciones de **Swaps** fue en abril de 2020. Se han realizado nueve operaciones con ésta última de ayer. En las ocho operaciones anteriores, ha acumulado una plusvalía de más de 18,000 millones de pesos, pero las últimas dos operaciones registran minusvalía.

Por otro lado, el **Banco Central** dio a conocer el **Informe Trimestral de Inflación al 4T'20** en el que da a conocer algunas expectativas como el **PIB**, **inflación**, **empleo**, **tipo de cambio** y **déficit en cuenta corriente** para 2021 y 2022.

Llama la atención que el **PIB** estimado lo registra en un rango muy amplio desde 2.80% y hasta 6.70% anual, lo cual refleja muy proba-

blemente los escenarios optimista o pesimista ligado al resultado de las elecciones intermedias en **México**. El promedio asciende a 4.80%, muy por arriba de lo que estimó en septiembre pasado de 3.0%.

En cuanto al **empleo**, estima una creación de empleos promedio en el año de 410 mil plazas, cuando el 2020 terminó con un déficit de casi 790 mil empleos considerando de marzo a diciembre pasado con la pandemia.

Para 2021 espera una mayor **inflación** al situarse en 3.60% anual vs 3.30% que estimó en septiembre pasado. La pregunta es si ¿está considerando la presión inflacionaria generada por las materias primas a nivel mundial y que claramente "importaremos"?

El **Tipo de Cambio** estimado se ubica en \$20.30 para 2021, aun cuando hoy se vive una presión y se coloca próximo a los \$21.00 interbancarios, siendo probable que lo vaya ajustando al alza conforme vaya pasando el año.

**CAMBIO EN LA DIRECCIÓN DE PROSA**  
Después de tres intensos años al frente de

uno de los dos sistemas de pagos mexicanos, **Alejandro Morales Bustamante** dejó la Dirección de **PROSA**, para incursionar en nuevos proyectos en los **Estados Unidos**, le deseamos la mejor de las suertes, tal y como lo hacemos con su sucesor, **Salvador Espinosa**, exconsejero de la misma **PROSA** y alto directivo de **Scotiabank**.

En los próximos meses tendrá que presentar internacionalmente a una firma que tuvo su mejor época hace casi 50 años, **Carnet**. Le queda, por supuesto, la implementación del **Open Banking**, enfrentar la incorporación de nuevas cámaras de compensación, llevar a otros mercados a la empresa como uno de los procesadores de transacciones electrónicas más importantes de **Latinoamérica** y, por si fuera poco, enfrentar a la **Comisión Federal de Competencia**, quien ha determinado, de manera preliminar, que no existen elementos que permitan la competencia en el pago con tarjetas de crédito en el mercado mexicano, nada para lo que no esté preparado, pues su trayectoria ha sido amplia y muy diversa.



## El sector energético, bomba de mecha corta



**E**l paso dado ayer por el Senado, de apresurarse a aprobar la contrarreforma eléctrica del presidente Andrés Manuel López Obrador, era una acción esperada ante un poder legislativo sometido a los designios de una sola persona.

Es una muestra más de la sumisión de ese poder, que en el papel debería ser autónomo y contrapeso de la voluntad unitaria del poder presidencial y por lo tanto un ejemplo más de los peligros democráticos que enfrenta este país.

Pero en materia de la contrarreforma eléctrica queda la esperanza de que el poder judicial haga valer simple y sencillamente la Ley. Por donde se le quiera ver, ese paquete de modificaciones al que, efectivamente, no le cambiaron ni una coma, es un retroceso económico, ecológico, competitivo que no tendría otro camino que ser rechazado por la Suprema Corte de Justicia de la Nación. Si no lo hace, entonces sí, habrá que recalculer el rumbo de este país en los años por venir.

Entonces, lo más lamentable de la aproba-

ción en el Senado de la iniciativa preferente del Presidente en materia eléctrica no es la contrarreforma en sí, tiene la esperanza judicial, lo que pesa es el papel de esos legisladores que se engañaron ellos mismos para confirmarse como empleados del Presidente.

El siguiente paso es una contrarreforma en materia petrolera. Esa tendrá que esperar a la siguiente legislatura, es que el Presidente confía en que va a mantener a su mayoría en la Cámara de Diputados.

Un primer paso en el sentido de esa regresión en Petróleos Mexicanos lo dieron a la par de la aprobación de las modificaciones en materia eléctrica.

La cancelación de la relación comercial con la firma calificadora Fitch es lo mismo como no ir al médico para que no nos confirme una enfermedad terminal. Eso no cura el padecimiento, simplemente hace que el paciente viva en la ignorancia hasta que muera.

YPemex está en esa ruta de desahucio, porque resulta que no ha hecho lo suficiente para mejorar su situación operativa y financiera. Y su mecenas, el Gobierno federal y su acceso a

las arcas públicas, no gozan de la mejor condición financiera por la recesión de los dos últimos años.

Solían los Gobiernos anteriores asumir decisiones que patearan los problemas a los Gobiernos siguientes, pero las determinaciones que ha tomado la 4T en materia energética parecen diseñadas para estallar en poco tiempo.

En el sector eléctrico, los pleitos legales que vienen van a complicar mucho el ambiente económico del país. La pérdida de la confianza para invertir en México va a ser acelerada y los costos asociados a los juicios y a las eventuales indemnizaciones serán una carga financiera difícil de calcular.

En el caso de Pemex, tener como plan de negocios la opacidad y pretender que el Gobierno federal se convierta en el gran rescatador acabará por comprometer las finanzas de los dos, de la empresa y del país y en muy poco tiempo.

No hay manera lógica de explicar por qué se han tomado esas decisiones que no dejarán buenos resultados económicos para nadie.

Página: 13

Area cm2: 257

Costo: 48,670

1 / 1

Luis Cuanalo Araujo

**LUIS  
CUANALO  
ARAUJO**

MOSAICO RURAL

## Agricultura, pieza angular en la relación entre México y EU

**T**an pronto se reunieron de manera virtual los presidentes Andrés Manuel López Obrador y Joe Biden, la primera reunión bilateral con temas específicos se dio en materia de agricultura, con un encuentro entre los secretarios Víctor Villalobos Arámbula y Thomas James Vilsack.

Este primer encuentro bilateral refleja el grado de importancia que tiene el sector agroalimentario en la relación entre ambos países, y donde hay una diversidad de temas comunes a tratar.

Por ejemplo, la complementariedad del mercado norteamericano y el trabajo conjunto para participar con mayor éxito, como bloque económico -incluido Canadá-, en la atención del abasto agroalimentario de los mercados internacionales.

Ante su homólogo estadounidense, Villalobos Arámbula sostuvo que los conocimientos científicos y tecnológicos son esenciales para avanzar en estos tiempos y enfrentar de manera adecuada los efectos de los fenómenos climáticos con prácticas sustentables y el cuidado de los recursos naturales (suelo y agua). El objetivo, dijo, es lograr una mejor producción y garantizar la seguridad alimentaria.

Datos de la Secretaría de Economía revelan que el comercio agropecuario y pesquero entre ambas naciones mantiene un crecimiento sostenido. Mientras el comercio en 2015 implicó 40 mil 539 millones de dólares, para 2020 sumó 52 mil 996 millones de dólares, lo que significó un alza de 6.9 por ciento. Respecto al año previo, el aumento fue de 6.2 por ciento, frente

a los 51 mil 069 millones de dólares de 2019.

Entre los principales productos que México exportó a Estados Unidos están la cerveza, tequila, tomate, aguacate, berries, pimienta, ganado bovino en pie, fresa, carne de res deshuesada y confitería, con un valor total de 17 mil 384.5 millones de dólares.

A su vez, Estados Unidos vendió a nuestro país: maíz, soya, trigo, leche en polvo y natas, residuos de soya, jamón de cerdo, carne de res deshuesada, preparaciones alimenticias, desechos de almidón y trozos y despojos de pollo, por nueve mil 115.9 millones de dólares.

De ahí la importancia que ambos gobiernos dan al sector. Incluso, Villalobos Arámbula tiene prevista una visita a Washington DC, donde tratará temas comunes de la agenda agropecuaria bilateral.

Para el secretario es de especial relevancia impulsar el mercado complementario en la región, mediante una colaboración permanente que beneficie a ambos países y que juntos salgan a competir como bloque económico ante otras regiones como la Unión Europea.

No olvidemos que la fortaleza del sector ha quedado demostrada en la pandemia, donde el campo logró la mayor producción de alimentos, al superar las 290 millones de toneladas en 2020, una cifra sin precedente.

En este contexto, el bloque norteamericano también puede contribuir al desarrollo de otras naciones, como los hermanos centroamericanos, en su disponibilidad alimentaria, en beneficio de la región y sus pueblos.