



CAPITANAS



ANA DE SARACHO...

Es la nueva directora de Asuntos Públicos y Mayorista de Telefónica en México. Cubrirá las funciones de la vicepresidencia de Regulación y Relaciones Institucionales y la responsabilidad del mercado mayorista, con el que da servicio a operadores móviles virtuales, que usan infraestructura de otras compañías para dar servicio de red.

Crédito a la vista

En 2020, la industria de la construcción vivió su peor año desde 1995, con frenos tanto a grandes obras de infraestructura como a proyectos particulares.

Sin embargo, donde parece que el impacto fue menor es en la vivienda, especialmente en obras de mejoramiento y autoconstrucción.

Por ello, la fintech Bien para Bien, que dirige **Victor Manuel Borrás**, y Construrama, la división de venta de materiales de Cemex, empresa que lleva **Fernando González**, anunciarán hoy un esquema de financiamiento para quienes buscan remodelar sus casas.

Los créditos, que irán desde 200 mil a 5 millones de pesos, se otorgarán por medio de Enso, la fintech mexicana que desarrolló la tecnología para la dispersión de recursos y el control de gasto en Construrama.

El financiamiento servirá para terminar proyectos, iniciar cualquier tipo de construcción, continuar la remodelación o ampliación de casas, comprar material o solventar pagos de trabajadores.

Apertura fiscal

La pandemia y su consecuente parálisis económica harán que **Raquel Buenrostro**, jefa del Servicio de Administración Tributaria (SAT), tenga complicaciones para subir la recaudación.

Sin embargo, cuenta con algunas "armas" para levantar el pago de impuestos.

Además de los nuevos mecanismos de vigilancia para grandes contribuyentes, este año tendrá la información de los Esquemas Reportables.

Nos dicen que no es poca cosa, porque las empresas y sus asesores fiscales tienen que enviar una declaración informativa si utilizaron algún Esquema para beneficiar al contribuyente, claro, dentro de lo que permite la ley y las normas vigentes.

De hecho, el sistema de recepción de declaraciones del SAT está habilitado para recibir esa información.

Recordemos que el Código Fiscal de la Federación incluyó algunos supuestos bajo los cuales puede generarse un Esquema Reportable, por ejemplo, si se usó un mecanismo para reducir la posibilidad de que autoridades extranjeras intercambien información fiscal con la mexicana, o bien, si se realizaron operaciones con partes relacionadas. Cualquier medida para evitar el pago del ISR, básicamente.

Le adelantamos, de entrada, que más de un es-

pecialista está dudando si debe revelar el alcance y uso que dieron las empresas a algunos esquemas de outsourcing o subcontratación laboral.

Certificación maquila

Parece que la facilitación comercial sí es una meta en la Secretaría de Economía desde la llegada de **Tatiana Clouthier**.

Resulta que en la dirección general de Facilitación Comercial y de Comercio Exterior de esa dependencia, que lleva **Dora Rodríguez**, se busca que las empresas que cuentan con un programa de la Industria Manufacturera, Maquiladora y

de Servicio de Exportación (IMMEX), y sean cumplidas con sus responsabilidades y trámites, puedan tener una certificación que los distinga.

La idea es que con ese distintivo puedan hacer más ágiles los procesos de empresas IMMEX, agrupa-das en Index que lleva **Luis Manuel Hernández**, y no tengan que pasar por la carga administrativa de quienes tienen otros problemas y requieren más verificación.

Varias prácticas de abuso se han registrado en el uso de estos programas, por ejemplo, se utilizan para importar mercancía terminada que no es retornada al exterior o la renta del padrón a terceros para importar algún tipo de insumo.

Llega director

Quien llega a los controles de Lo Jack México, líder en el mercado de recuperación de vehículos con reporte de robo, es **Alfredo Kruger**.

La compañía registra en sus más de 20 años en el País un total de 22 mil 300 vehículos recuperados, equi-

valentes a más de 7 mil millones de pesos en activos y una base instalada de suscriptores al cierre de 2020 de 145 mil 851.

Kruger llega en medio de una ola de robos de vehículos, que de acuerdo con la Oficina Coordinadora de Riesgos Asegurados (OCRA), en 2020 a nivel nacional la delincuencia se apoderó de 68 mil 422 automóviles asegurados.

Lo Jack tiene convenios con distintas aseguradoras, con autoridades locales del Estado de México, Ciudad de México, Oaxaca, Veracruz, entre otros.

Por cierto, el año pasado el Estado de México lideró el robo de vehículos al sumar 19 mil 647, con un promedio diario de 54 y concentró el 28.7 por ciento del total de unidades hurtadas en el País.

Kruger tiene en cartera la misión de mantener el crecimiento de la compañía en dos dígitos, con un especial énfasis en la oferta de soluciones de monitoreo, administración y recuperación de unidades, basadas en telemetría.



¿Y si cerramos más refinerías?

Este 18 de Marzo se cumplen 30 años del cierre de la refinería de Azcapotzalco. El anuncio, por razones de calidad del aire y de salud pública, se dio en plena ceremonia del 53 Aniversario de la Expropiación Petrolera bajo la mirada del enorme busto del General Lázaro Cárdenas del Río en el Centro Corporativo de Pemex.

La gente de Azcapotzalco celebró con una verbena y mariachis. Ingenieros de Pemex —algunos de ellos aún asesoran a la actual Secretaría de Energía, Rocío Nahle— **lo recuerdan como un día aciago.** Según ellos, un Gobierno neoliberal transgredió el mito petrolero, pero hoy, en cambio, un Gobierno del pueblo, nacionalista, construye una nueva refinería en Dos Bocas, Tabasco. El primero vio por la salud de la población, el segundo se enfoca al autoabasto energético. Son contradicciones de nuestro tiempo.

En los años 90, hubo avances en refinación. El Gobierno de Carlos Salinas de Gortari puso en marcha el “paquete ecológico”, una política que mejoró muchí-

simo la calidad de los combustibles producidos en México. Pemex compró el 50 por ciento de una refinería en el extranjero, al asociarse con Shell, en Deer Park, Texas. Esa planta sigue siendo una pieza clave hoy día para procesar crudo mexicano. Todo, sin ceder soberanía sobre el petróleo al negociar el TLCAN.

Desde entonces, ha habido deterioro. El discurso petrolero mexicano se maneja como si Deer Park no existiera. Sostiene que Dos Bocas será la séptima refinería de Pemex, pero en realidad será la novena, porque existió la de Azcapotzalco y se tiene la de Deer Park. En Colombia, Brasil, incluso Venezuela, presumen la presencia de su petrolera estatal en el exterior. México, no.

Hoy día, grupos ambientalistas exigen el cierre de la refinería de Tula, Hidalgo, también la de Salamanca y las de Madero y Caderetya. Son de las mayores emisoras de dióxido de azufre, entre otras sustancias tóxicas, en el mundo. El combustóleo, al ser quemado por la CFE, genera lluvia ácida y partí-

culas PM2.5 que son causa de muertes prematuras.

Hay argumentos económicos en favor de cerrar esas refinerías. Datos oficiales recientes revelan que las seis refinerías en el País pierden más de 12 dólares por cada barril de crudo que procesan. Representan el 45.6 por ciento de las 481 mil millones de pesos que perdió la petrolera estatal el año pasado, literalmente colocándola y al país entero al borde de la quiebra. Además, los excedentes de producción de combustóleo ya son de tal magnitud que Pemex los exporta casi gratis a Asia, cuando no los puede vender “por un dólar por barril” a la CFE. Esto provocará un quebranto adicional este año.

Los promotores de Dos Bocas tienen otros datos. Dicen que si el petróleo crudo cuesta 40 dólares por barril o más, debería tener ganancias. Esto tal vez sería cierto, si no estuvieran Hacienda y muchas ineficiencias de por medio. Pero Pemex es un monumento a la improductividad en todo. Tiene 10 trabajadores en sus refinerías por cada uno

que labora en plantas afines de Estados Unidos.

El Gobierno de López Obrador quiere autosuficiencia en gasolinas. Pero no quiere reconocer las ineficiencias de un monopolio que causaron la dependencia de las gasolinas importadas. Tampoco entiende que los coches eléctricos y otras tecnologías irán desplazando a los combustibles fósiles.

El Gobierno, insensible a la voz de las nuevas generaciones, impone las ideas y la ideología de un grupo minúsculo, no representativo, de políticos y técnicos en materia energética. ¿Cómo estaría la calidad del aire en la capital hoy, si no se hubiera clausurado la Refinería 18 de Marzo en 1991? La sociedad rechaza que haya más contaminación. Por eso, harían falta políticas muy diferentes para enfrentar los retos energéticos del País.

PARA REFLEXIONAR. En los últimos 15 años, ha sido frecuente que se anuncien nuevos yacimientos “gigantes”. Van tres en este sexenio. Pero cada año sigue bajando la producción de crudo. ¿Será que algo no es cierto o no funciona?



Desigualdad con esteroides

Aquí ya lo hemos dicho: nuestro mundo es muuuy desigual.

El **reporte global de la riqueza 2020 de Credit Suisse** pinta claramente la gran diferencia en la fortuna de las clases sociales.

En la cima de la pirámide están 52 millones de adultos con fortunas mayores al millón de dólares que tienen el 43.4% de la riqueza global y representan apenas 1% de la población.

El siguiente nivel incluye a **590 millones de personas con patrimonios de entre 100,000 y un millón de dólares. Representan 11.4% del total y concentran 40.5% de la riqueza.**

¡84% de la riqueza en manos del 12% del planeta!

Después vienen quienes tienen entre 10,000 y 100,000 dólares: **1,754 millones, 34% del total, y que acumulan sólo 14.7% de la riqueza.** Y lo más terrible es la base: **2,768 millones, 53.6% del total, que apenas rasguñan 1.4% de la bonanza.**

Y faltan los hiper ricos. Según Oxfam, apenas **¡2,153 billionarios acumularían más riqueza que 60% de la población global!**

Si esto ya es terrible, el futuro pinta más negro. Y es que **el Covid-19 inyectó una**

dosis de esteroides a esta terrible desigualdad.

Lamentablemente, ésta se ensanchará de diversas formas.

En primer lugar está el tema económico.

“Para una gran parte de la humanidad, **volver a las condiciones (económicas) de antes de marzo de 2020 llevaría más de 10 años**”, advierte Oxfam en su reporte “El virus de la desigualdad”.

Para mí esto es clarísimo. Hombre, **57% de los empleos en México son informales.**

Trabajadores que **no tienen prestaciones sociales y que están mucho más expuestos al contagio.**

Ante la ausencia de un programa real de apoyo del Gobierno a empleos y empleadores (dádivas y microcréditos de \$25,000 pesos en realidad no sirven de mucho), los estragos ya se notan.

Especialistas calculan, por ejemplo, que **hasta las mejoras por los aumentos al salario conseguidas en el 2019 y 2020 se habrían esfumado ya para 80% de la población con menores ingresos.**

O sea, **los errores de la 4T afectan más a los desprotegidos.** Y es que los que tienen mayores ingresos disponen de más armas para

combatir los golpes económicos de la pandemia.

Hasta en esto, primero los pobres, ¿no? Lamentable.

Faltan **dos brechas más. Primero, la educativa.**

Sus efectos quizá no sean notorios en el corto plazo, pero en el largo plazo serán terribles. **Esta brecha perpetuará atraso y desigualdad.**

Nuestro sistema educativo público ya era de por sí malo. Pero la pandemia lo expone aún más. La educación virtual para los más pobres es una labor heroica de profesores que tratan de dar clases a estudiantes que carecen de medios para conectarse.

Mientras que muchas escuelas privadas cuentan con programas bien aceitados para chavos conectados, **en las escuelas rurales tienen que subir a cerros y comprar tarjetas para conectar su celular** el tiempo que les dure (relee “Brecha trágica”).

La segunda brecha es la de salud.

Tanto hospitales privados como públicos están agobiados por el Covid. Pero hay una gran diferencia en los recursos y personal disponible para los que pueden pagar un seguro de gastos médicos.

Las políticas de la 4T afectaron la ya de por sí

menguante calidad de nuestro sistema de salud pública. El virus es la puntilla.

Tres comentarios finales sobre la desigualdad:

1. **Se ensanchará la brecha entre Norte y Sur.** Entre las regiones en México conectadas a la modernidad exportadora y las que están sujetas a las dádivas y planes del Gobierno.
2. **La estrategia de vacunación marcará otra gran diferencia.** El mundo desarrollado estará vacunado digamos que para el tercer trimestre cuando mucho. La “estrategia” mexicana es terrible y esto dejará muy lejos el regreso a la normalidad.

3. **Habrán industrias ganadoras y perdedoras,** sobre todo por los efectos de una mayor vida virtual (trabajo y compras, por ejemplo) y cambios en esparcimiento (viajes y entretenimiento).

La desigualdad con esteroides está para quedarse... y preocupa.

A nivel país hay que ponerse las pilas. Y a nivel personal y en la empresa, hay que analizar, anticipar y ajustar en consecuencia.

EN POCAS PALABRAS...

“La peor forma de desigualdad buscar hacer desigual lo que es igual” 4 de 8

Aristóteles



What's News

* * *

◆ **El Gobierno de China** pidió a Alibaba Group Holding Ltd. que se deshaga de sus activos en medios, a medida que los funcionarios se preocupan por la influencia del gigante tecnológico sobre la opinión pública. Las discusiones sobre el asunto se han mantenido desde principios de este año, luego de que los reguladores chinos revisaron una lista de activos de medios propiedad de la compañía con sede en Hangzhou, cuyo negocio principal es el comercio minorista en línea.

◆ **Rogers Communications Inc.** acordó comprar Shaw Communications Inc. en aproximadamente 20 mil millones de dólares canadienses, equivalentes a unos 16 mil millones de dólares estadounidenses, combinando así a las dos compañías de comunicaciones canadienses que buscan invertir en el lanzamiento de tecnolo-

gía inalámbrica de quinta generación. El precio de compra en efectivo refleja una prima de alrededor del 69.5% sobre el precio de cierre de Shaw el viernes pasado.

◆ **Telegram**, servicio de mensajería y plataforma de redes sociales, debe a sus acreedores unos 700 millones de dólares. La compañía debe cubrir los crecientes gastos de equipo y ancho de banda debido a su rápido crecimiento, luego de pasar años sin intentar generar ingresos. Pavel Durov, propietario de Telegram, necesita descubrir cómo convertir el impulso de su aplicación en un negocio autosostenible. Por lo pronto, está emitiendo papel de deuda por hasta 1.5 mil millones de dólares.

◆ **Stripe Inc.**, empresa de tecnología financiera, recaudó 600 millones de dólares entre un grupo de inversionista que incluye

a la Agencia Nacional de Gestión del Tesoro de Irlanda, las aseguradoras Allianz SE y AXA, y los gestores de fondos Baillie Gifford & Co. y Fidelity Investments. Gracias a esta recaudación, Stripe ahora vale más que otras startups financieras, como Instacart Inc. A nivel mundial, todavía está por detrás del gigante chino de la tecnología financiera Ant Group Co.

◆ **La Administración Biden** está estudiando cómo pagar la próxima ronda de programas destinados a impulsar el crecimiento económico a largo plazo con inversiones en infraestructura, energía limpia y educación. Los funcionarios enfrentan una decisión sobre cuánto de la factura a pagar se hará con aumentos de impuestos y qué políticas financiar con más préstamos. Con un Congreso dividido, deben elaborar un proyecto que pueda ganar el apoyo de casi todos los demócratas.



La radicalización de AMLO y el golpe económico

La reforma a la industria eléctrica propuesta por **Andrés Manuel López Obrador** y avalada *fast track* por los legisladores de Morena y sus partidos afines es por mucho el cambio más importante de su administración en términos económicos... pero para mal.

La ley que privilegia a la Comisión Federal de Electricidad en el despacho de energía –por decreto, no por eficiencia ni costo-beneficio– en detrimento de privados, tiene efectos múltiples que van más allá del sector; es un golpe a la confianza de inversionistas, a las finanzas públicas, al funcionamiento de la mayoría de las industrias y a la relación comercial y diplomática de México con el exterior, principalmente con nuestros dos principales generadores de inversión extranjera: Estados Unidos y España.

Las primeras estimaciones del impacto económico señalan que hasta 60 mil millones de pesos de inversiones están en riesgo, cifra que superaría el presupuesto de 21 de 26 dependencias del sector público, según un análisis del Centro de Estudios Económicos del Sector Privado. La Concamín prevé que el gobierno tendrá que pagar más de 70 mil millones de dólares por indemnización a las empresas afectadas, algo así como 7% del

PIB, lo que pondría en jaque las finanzas públicas del país.

Asimismo, industrias clave para la recuperación económica y para el país, como la de telecomunicaciones, las manufacturas, el sector de alimentos y bebidas, el comercio, la minería, el turismo, la construcción y otras más, verán impactados sus costos por el aumento en la electricidad y el riesgo que supone que la CFE limite el autoabasto de energía, ya sea por propias plantas o las de terceros.

Con esta reforma, el Presidente desoyó a todos sus colaboradores sensatos, entre ellos al secretario de Hacienda, **Arturo Herrera**; a su exjefe de Oficina y supuestamente todavía en lace con los empresarios, **Alfonso Romo**; a la secretaria de Economía, **Tatiana Clouthier**, y a su consejero jurídico, **Julio Scherer**. Los tres primeros le advirtieron del daño económico y las relaciones bilaterales con Estados Unidos, Canadá y la Unión Europea, mientras que el último le anticipó lo que ayer lo hizo explotar:

la lluvia de amparos de las empresas afectadas y la inconstitucionalidad de la reforma.

De entrada, AMLO fue contra sus propios dichos sobre que no se reformaría el marco jurídico del sector energético en los primeros tres años de su administración, y también deshizo la promesa de mediados de 2019 de mantener un esquema en el que la CFE genera 54% de electricidad, y los privados el otro 46%. El otrora jefe de Oficina, Alfonso Romo, también aseguraba que los criterios de inversión para el sector eléctrico serían de 54% para el Estado y 46% para los generadores de energías limpias.

Dentro del gabinete algunos colaboradores del Presidente se preguntan el porqué de la reforma en estos momentos y la forma radical que no admitió consensos ni consejos. La respuesta, dice uno de ellos, son las elecciones del 6 de junio en las que se juega el resto de su sexenio con la renovación de la Cámara de Diputados. La radicalización de López Obrador, que lo llevó a enfrentarse con el Poder Judicial, con los empresarios y medios de comunicación, es parte de su campaña para mantener dividido el voto y fortalecer sus bases. Es romper con el pasado, con los “grupos de intereses creados”, los “conservadores”, los “neoliberales”, los que no quieren que se acaben sus “privilegios”.

La reforma al sector eléctrico es una decisión de política electoral que generará un gran costo económico y de imagen para México, pero AMLO ya echó sus cartas por delante. ●

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

las elecciones del 6 de junio, en las que el Presidente se juega el resto de su sexenio



La CFE ya dañó al sector eléctrico; ahora va por el de telecom

Todos los cambios normativos que ha empujado la Comisión Federal de Electricidad (CFE) están siendo 'tumbados' por jueces federales, al señalar que violan leyes y hasta la Constitución. Lo mismo sucedió en febrero, cuando la Suprema Corte invalidó la política gubernamental de 'confiabilidad del sistema eléctrico'.

No conforme con ello, el gobierno federal y legisladores afines aprobaron apenas una nueva ley eléctrica que repite las normas que los jueces han echado para atrás. Sin embargo, la afectación a la certeza en inversiones energéticas parece estar hecha.

No obstante el daño que la directiva de la CFE ya ha hecho al complicar cualquier inversión, ahora Manuel Bartlett acecha al sector telecomunicaciones. Según documentos internos, la CFE planea ser proveedor de telefonía móvil usando la banda de 800 MHz, en la cual tanto AT&T como Telefónica, Movistar han renunciado al espectro, por caro. Ahora la CFE espera que el Estado prácticamente se lo regale.

Y es que la CFE, en temas de telecomunicaciones, es un enigma, pero también es un hoyo negro que 'chupa' millones al erario. Para el periodo 2020-2021 se le asignaron casi 3 mil millones

de pesos a la empresa CFE Telecomunicaciones e Internet para Todos y no queda claro cuál es su plan. Además, su programa de internet parece relegado por el propio Presidente de la República, luego de que se reunió, en febrero, con los operadores de te-

lefonía móvil (Telcel, AT&T, Telefónica y Altán) y pactaron llevar cobertura móvil (incluido internet) a poblaciones con menos de 5 mil habitantes.

La última vez que hubo noticias del programa gubernamental Internet para Todos fue el año pasado, cuando la CFE, vía un boletín, señaló que contaba con mil puntos de atención conectados y que, derivado de la emergencia sanitaria por el Covid-19, habían conectado a internet a 18 hospitales de alta especialidad.

El marco normativo actual establece que cualquier dependencia, para proveer servicios de telecomunicaciones (internet o telefonía) con frecuencias de espectro de uso público, no puede tener fines de lucro, pero esa definición hoy en día parece corta, dadas las maniobras de la CFE. Más si la empresa productiva del Estado argumenta que no tendrá lucro, pero sí ingresos, al pretender desplazar a los operadores privados para que el gobierno fe-

deral ahorre cerca de 3.1 mil millones de pesos que gasta en promedio al año en estos servicios.

El resultado pinta para ser el mismo que en materia eléctrica: alejarán inversiones privadas, costará más a los contribuyentes, no habrá “ahorro” para el Estado y se dará un servicio malo a las dependencias. Sencillamente, a la CFE no le gusta la competencia y no acaba de dañar al sistema eléctrico nacional, cuando ya tiene en la mira a otro sector.

Al cierre de 2020 la CFE reportó una pérdida antes de impuestos por casi 71 mil millones de pesos. Así, encima de la presión financiera que ya tiene por sus actividades en el mercado eléctrico, ha-

brá que sumarle otras por los temas de telecomunicaciones.

Bajo la óptica de la 4T, el Estado debe tener un papel cada vez más relevante como agente económico y proveer de bienes y servicios, pero desplazar a la iniciativa privada, cuando es más barata y eficiente, es una receta que siempre ha probado ser desastrosa para cualquier país.

Al parecer, la CFE no entiende. Ojalá alguien del gobierno revise con cuidado esta ocurrencia. Tanto el Presidente como la propia Secretaría de Energía merecen mejores resultados (y menores pérdidas) de lo que está dando la actual gestión en la CFE. ●

Twitter: @JTejado

La CFE, en telecomunicaciones, es un enigma, pero también ‘chupa’ millones al erario



DESBALANCE

¿Nueva imagen y mejor suerte?

==== Nos cuentan que el Consejo Coordinador Empresarial (CCE) da a conocer hoy su nueva identidad. Hasta el momento se desconoce si



Carlos Salazar Lomelín

se trata simplemente de una renovación de su logotipo, o si también podría cambiar el nombre de la máxima cúpula empresarial que preside **Carlos Salazar Lomelín**. La cita de la presentación está marcada para este martes al mediodía.

Nos dicen que ojalá que esta renovación sirva para mejorar la relación entre el sector privado y el Ejecutivo federal, porque pasa el tiempo y ni se oyen, y mucho menos se entienden. Uno de los temas que desde antes de la pandemia le preocupaba al CCE es la percepción que tienen los ciudadanos respecto al sector empresarial, sobre todo cuando el gobierno de la 4T no ha dejado de acusarlos de conservadores o afines al antiguo régimen.

Gurría, alistando el retorno

==== Nos dicen que, ahora sí, el exsecretario de Hacienda y de Relaciones Exteriores, **José Ángel Gurría Treviño**, está haciendo sus maletas para regresar a México en junio, después de 15 años de vivir en



José Ángel Gurría

París, al ocupar el cargo de secretario general de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE). Mientras concluye sus pendientes, también está preparando la mudanza el australiano

Mathias Cormann, quien fue ministro de finanzas de Australia y será el próximo

en encabezar la OCDE. En el proceso también fue finalista la excomisaria de Comercio de Europa, **Cecilia Malmström**. Cormann llegará el próximo 1 junio a hacerse cargo de la Secretaría General por un lapso de cinco años, pero podrá reelegirse las veces que lo decidan los hasta ahora 38 países que integran el organismo.

Conflictos entre mezcaleros

En medio del proceso para renovar la dirección del Consejo Regulador del Mezcal, nos reportan que están saliendo más trapitos al sol sobre los retos que enfrenta la industria y porque no se ve claro si el actual dirigente, **Hipócrates Nolasco Cansino**, terminará su gestión con más pendientes que avances. Al parecer, no se logró la unidad del gremio, manteniendo en opacidad el padrón de asociados, que es clave para la votación en las asambleas. Nos cuentan que ahora las esperanzas están puestas en que el nuevo líder logre negociar para que disminuya la carga fiscal de la industria, que es de 70%, ahorrando su margen de ganancias. El clamor es que urge un dirigente que deje de lado los conflictos de intereses y vele por los productores para que aprendan a certificar el mezcal y reducir sus costos.

Licencia digital, ahora sí

Luego del retraso en la emisión de licencias federales que se dio en 2020 por la pandemia, nos reportan que la Secretaría de Comunicaciones y Transportes (SCT) está a punto de anunciar la emisión de la licencia digital para todos los conductores de transporte de carga federal, con el fin de simplificar y agilizar el proceso de otorgamiento. Nos dicen que si el interesado cuenta con los requisitos previos, como capacitación y examen sicofísico, ya no será necesario acudir a las oficinas de la Dirección General de Auto-transporte Federal, sino que la licencia estará integrada a un teléfono inteligente, se podrá imprimir en pdf y tendrá la misma validez que las licencias plásticas. Además, se espera así reducir la emisión de licencias falsas.



Cuenta corriente

Alicia Salgado

contacto@aliciasalgado.mx

Leyes a modo para desenlatar

- El problema no sería ver a Pedro Infante, sino la cancelación de producciones nacionales.

Desde el año pasado, el senador **Ricardo Monreal**, coordinador de Morena en el Senado, impulsó una iniciativa de reforma a la LFRT y a la Ley Federal de Cinematografía y Audiovisual, donde impulsa la introducción de cuotas obligatorias de exhibición y contenido nacional en la programación de plataformas digitales que exhiban en México, como Netflix, HBO, Disney, AppleTV, por nombrar las más relevantes. Curiosamente, asomó la mano que mece la cuna, pues la semana pasada sorprendió a los integrantes de la CIRT que su directora saliera en “defensa” de la iniciativa, cuando sólo uno de sus poderosos integrantes es quien la empuja para “desenlatar” su contenido.

Por ello, la Asociación de Programadores de Televisión de América Latina, cuyo Consejo Directivo encabeza **Gustavo Pupo-Mayo**, retomó el planteamiento que hizo llegar a la presidente de la Comisión Especial de Seguimiento de la Implementación del T-MEC en el Senado, la senadora del PRI **Claudia Ruiz Massieu**, para evitar otra escalada de amparos en contra de la citada iniciativa, pues consideran que la imposición de cuotas obligatorias (15-30%) de contenido nacional a plataformas digitales es violatoria del trato nacional a que se ha obligado el gobierno de México en el T-MEC, además de ser discriminatoria.

De hecho, se comenta que la pretendida reforma afecta la inversión en nueva producción de contenido en México en asociación con las citadas plataformas, pues supone la obligación indirecta de comprar contenidos viejos o producciones enlatadas que no pueden ser revendidas o vendidas en los mercados nacional o internacionales por su principal dueño.

En un afán por disminuir el reclamo, el senador **Monreal** redujo del 30 al 15% el porcentaje de contenido nacional que pretende que se incluya en las plataformas digitales (conocidas como *Over the Top* y por sus siglas, OTT) y, como para el disimulo, le metió las variantes de que esas latas no sean mayores de 25 años y que el contenido debió ser producido por un tercero nacional no controlado o relacionado con la plataforma de OTT y debe cumplirse en un periodo no mayor a 120 días una vez que entre en vigor. El colmo es que los analistas de

telecom dicen que sólo beneficiaría a la preponderante en radiodifusión y que a las OTT no les quedaría de otra que reducir el contenido que producen en México, liberando horarios de ocupación en la preferencia del público o comprar el contenido nacional enlatado.

Más allá de que la iniciativa tendría un impacto directo sobre el modelo de negocios y la rentabilidad de la operación de las citadas plataformas, dicen que al senador le han ocultado el que, al tratarse de contenidos viejos, el problema no sería ver a **Pedro Infante**, sino la cancelación de producciones nacionales que contratan las OTT y que han abierto alternativas reales de competencia.

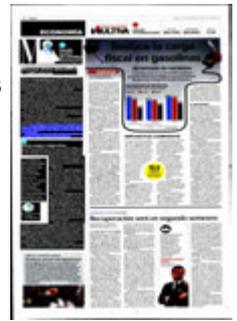
Para los expertos, en lugar de obligar a las OTT a transmitir un porcentaje mínimo de contenido nacional viejo, debería establecer incentivos para fomentar la difusión de contenidos nacionales hechos y producidos con mano de obra nacional, de productores independientes o de concesionarios, como estímulos fiscales, financiamiento a la producción nacional de calidad, porque es cierto que la ini-

ciativa, en sus términos actuales, violaría lo dispuesto en el artículo 19.4.1 en materia de trato nacional con productos digitales, y el artículo 18.4, donde se establece que la regulación de las OTT no debe implicar obligaciones a las de un concesionario de telecomunicaciones o radiodifusión sin una debida consideración de los objetivos legítimos de una política pública.



DE FONDOS A FONDO

#Enroques... Se comenta que **Jorge Chávez Presa** ha dejado o está por dejar de ser representante de México ante el Banco Mundial y que, en su lugar, el secretario **Arturo Herrera** estaría considerando al actual subsecretario de Industria y Comercio, **Ernesto Acevedo**. Esto porque la secretaria de Economía, **Tatiana Clouthier**, estaría pensando en **Héctor Guerrero Herrera**, coordinador del Cofinece, justo de cara a la pronta presentación de la política industrial del país que pretende fortalecer cadenas productivas regionales con proyectos definidos e identificados.



Monreal ahora descalifica a calificadoras

Aún no se ha descartado en la Cámara de Diputados la iniciativa de **Ricardo Monreal** para modificar la Ley del Banxico, que fue ya aprobada vía *fast track* en el Senado y ahora **Monreal** lanza otra bomba a la confianza de inversionistas, al proponer que se regule a las empresas calificadoras de riesgo para "garantizar su objetividad".

La propuesta del coordinador de la bancada de Morena en el Senado fue en un artículo a través de su cuenta de Twitter, pero el temor es que pretenda presentar una iniciativa de ley, lo que sería absurdo porque las calificadoras, comenzando por las tres más grandes del mundo, Fitch, Moody's y Standard & Poor's, pueden salirse de México y seguir evaluando desde sus casas matrices la deuda soberana y a las emisoras mexicanas.

De hecho, Pemex decidió suspender los servicios de Fitch, al parecer, para evitar que le rebaje nuevamente la calificación y pierda su grado de inversión, y la empresa respondió que seguirá evaluando a Pemex.

En efecto, tras la crisis de en Estados Unidos en 2008, se aplicaron reglas más estrictas a las calificadoras que no detectaron a tiempo los problemas con el mercado subprime. Pero la solución a los problemas de Pemex y de su impacto sobre la deuda soberana no es una mayor regulación a las calificadoras, sino reducir su deuda, que supera los 100 mmdd.

Es tan absurdo como pretender resolver el problema de obesidad en México modificando las básculas.



EMPLEO, AVANZA A CUENTA GOTAS

Las cifras de afiliados al IMSS, con 115,287 empleos en febrero, demuestran que la economía se está recuperando. Sin embargo, no hay que cantar victoria, porque es un avance de sólo 0.6% a tasa mensual y, frente a febrero de 2020, hay todavía una disminución de 676,598 afiliados y el número total de afiliados al IMSS es de 19 millones 936 mil

trabajadores.

Hay que recordar que el presidente **López Obrador** había afirmado varias veces que para el mes de marzo de este año se habrían recuperado todos los empleos perdidos durante la pandemia, para llegar nuevamente a 20.5 millones de afiliados al IMSS, que era el nivel previo al inicio del confinamiento.

Ante la imposibilidad de llegar a esa cifra mágica de 20.5 millones de afiliados en marzo, porque implicaría que se crearán 670 mil empleos este mes, **López Obrador** ya aplazó para junio el cumplimiento de su meta, pero aún con una recuperación constante del PIB, tampoco se alcanzará en junio porque implicaría crear más de 150 mil empleos mensuales en los próximos cuatro meses.

Desde luego, en materia de

empleo se mantiene la disparidad a nivel regional y los estados con mayores pérdidas de empleo por el covid-19 son los turísticos. Quintana Roo se mantiene como el gran perdedor, con una baja de 22.9% en puestos de trabajo; seguido de Baja California Sur, con una pérdida de 9.6% y, en tercer lugar, Guerrero, con un descenso de 8.3 por ciento.

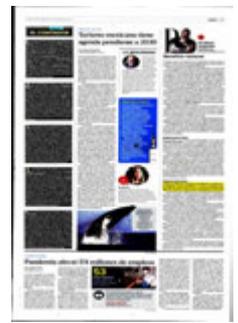
Sólo hay tres entidades con números positivos en creación de empleos: Tabasco, con un alza de 3.5%; Baja California, con 3.4%, y Chihuahua, con 1.5 por ciento.

En cuanto a número de patrones, al cierre de febrero hay un millón 910 mil, con un descenso anual de 0.4 por ciento.

La propuesta del coordinador de la bancada de Morena en el Senado fue en un artículo a través de su cuenta de Twitter, pero el temor es que pretenda presentar una iniciativa de ley.



● Ricardo Monreal, senador de la República.



1234 EL CONTADOR

1. La Asociación Nacional de Industrias del Plástico, que preside **Aldimir Torres Arenas**, reconocerá mañana a 16 empresas por su adhesión al programa Cero Pérdida de Pellets, así como a Braskem Idesa, que dirige **Stefan Lanna Lepecki**, por obtener el Distintivo Azul, a través de un evento virtual donde estarán **Stewart Harris**, de la American Chemistry Council, y **Raúl Mendoza Tapia**, director general de la Anipac. El año pasado, 21 empresas se sumaron a dicho programa y a PetStar, de **Jaime Cámara**, se le entregó el primer Distintivo Azul, el cual se brinda a las compañías que implementan las herramientas del programa Cero Pérdida de Pellets y muestran sus avances en la disminución de esos materiales.

2. Para impulsar las ventas a través de Rappi, que en México encabeza **Alejandro Solís**, se anunció que el próximo 21 de marzo se realizará la primera edición de la RappiPrime Week, que consiste en siete días durante los cuales los usuarios RappiPrime tendrán descuentos exclusivos. **Solís** asegura que con este evento buscan la consolidación de un diferencial dentro de Rappi. La idea es impulsar la propuesta del programa RappiPrime, para que sea una membresía con la que los usuarios puedan encontrar diferentes valores agregados, al tiempo que los comercios tienen un mayor potencial de venta gracias a alianzas y beneficios especiales. Ya veremos cómo les va en un par de semanas.

3. En el sector de las comunicaciones y los transportes son intensas las renegociaciones con firmas de ferias y exposiciones, hoteles, líneas aéreas y agencias. La incertidumbre en cuanto a la pandemia continúa y, por ejemplo, pese a que el foro de los autotransportistas, organizado por la Canacar, será del 22 al 26 de septiembre, se buscará aprovechar lo que estaba contratado des-

de hace un año, por lo cual se prevé que se realice la convención y una asamblea, pues viene cambio de mesa directiva. Lo mismo pasa con el recientemente diferido Congreso de la CMIC. Por otro lado, habrá otros que, como la Canletí, aprovecharán las reuniones virtuales para su asamblea general ordinaria, que se celebrará la semana próxima.

4. La aviación le está dando un leve respiro a Cozumel, cuyo alcalde es **Pedro Joaquín Delbouis**. Hace unos días se reactivó un vuelo diario desde Houston, operado por Southwest, que preside **Gary C. Kelly**, y el cual tendrá una frecuencia diaria en la isla. Con este vuelo, el destino ya tiene 14 conexiones aéreas directas internacionales. En lo que va del año, han llegado a la isla más de 227 mil visitantes vía aérea y marítima, mediante el ferry. El reto más grande que enfrenta Cozumel, hasta el momento, es el regreso de los cruceros, ya que éstos se esfumaron desde hace casi un año, luego de que se declarara la pandemia por covid-19, lo que le ha generado una pérdida de por lo menos 10 mil millones de pesos.

5. En la Secretaría de Energía, de **Rocío Nahle**, no han dado razón de por qué, por segundo año consecutivo, no se han publicado las prospectivas del sector energético. Cada año se daban a conocer una serie de documentos que servían como instrumento de planeación y donde se detallaban los escenarios del mercado. Se trataba de las prospectivas para petróleo, gas LP, electricidad, gas natural y energías renovables, cuyo objetivo era fungir como un punto de apoyo en decisiones estratégicas. A esto se suman los retrasos en la actualización de muchos de los documentos que emite la dependencia, como es el caso del Pronóstico Estadístico de Petrolíferos, el cual no ha sido actualizado desde diciembre de 2019.



Beneficio nacional

Es lógico que el Presidente de la República utilice todo su poder y todos sus recursos para lograr que pase en la SCJN la reforma a la Ley de La Industria Eléctrica.

Para su gobierno ha sido una prioridad dar el control del sector energético a CFE y Pemex y ha actuado en consecuencia: tomó el control de la CRE y en mayo lanzó un programa emergente con la finalidad de asumir el control de la industria eléctrica, pero no lo logró porque la SCJN falló en favor del amparo promovido por la Cofece. Utilizó la facultad de presentar una iniciativa preferente para realizar cambios a la LIE e instruyó a los legisladores de su partido para que la aprobaran sin ninguna modificación, cosa que sí hicieron.

Ante la primera suspensión, de carácter general, en contra de la aplicación de la LIE, el Presidente envió una carta al presidente de la SCJN pidiéndole que revisara la actuación del juez, revistando si le correspondía actuar o no en ese caso.

A partir de ahí se da una bifurcación. El Presidente cuestionó las acciones de Iberdrola en México por haber contratado al expresidente **Felipe Calderón** y a una exsecretaria de Energía durante su administración.

Aquí un primer punto: si, como afirma el Presidente, hay corrupción por parte de Iberdrola y sus funcionarios, es mandatorio que se presenten acusaciones en su contra. Que el asunto se dirima ante la justicia y, en caso de haber existido, que los responsables cumplan ante la ley.

El mejor interés de la mayoría es acabar con actos de corrupción. Determinar qué ha sido y es ilegal y distinguirlo de aquello que puede no gustar, pero que está conforme a la ley.

El Presidente dijo "no callaré ante el pillaje y la corrupción" y tiene razón. Si hay indicios de que hubo acciones como las que describe su gobierno, tiene la obligación de presentar acciones en contra de quienes las perpetraron, ir más allá de la denuncia pública.

REMATE ELECTORAL

De ahí siguió con fuertes cuestionamientos en contra de **Claudio González**, su padre y su familia, acusándolo de tener acciones en empresas energéticas, así como de financiar lo que denominó el fraude electoral de 2006. Nuevamente lo acusó de haber creado organizaciones como Mexicanos contra la Corrupción para atacar a su gobierno.

Aquí un segundo punto: lo mejor que le podría pasar a la

memoria del país y su continuidad democrática sería determinar si, efectivamente, se registró un fraude electoral en 2006. El PAS propone que se cree una comisión de la verdad, que tenga por objeto determinar si hubo fraude electoral y, en caso de haber existido, dé a conocer a los responsables.

Una comisión de este tipo tendría una doble utilidad, pues, en caso de que sí se hubiera dado el fraude, entonces se podría proceder legalmente en contra de quienes hubieran sido responsables. En caso de que no fuera así, podríamos sanar eso del pasado reciente.

REMATE ELÉCTRICO

Luego de la bifurcación política de la historia es fundamental regresar al tema energético. El PAS ha señalado que, más allá del camino que se tome, la pregunta fundamental debe ser: ¿qué es lo mejor para la mayoría de las personas?

A partir de ahí se deben hacer los siguientes cuestionamientos: ¿fortalecer CFE disminuirá los costos y aumentará la oportunidad en el suministro de energía a precios bajos? ¿Tiene o tendrá CFE capacidad de producción en el corto plazo para satisfacer la demanda existente?

¿El camino elegido viola o no la Constitución, el T-MEC y demás acuerdos internacionales? ¿Se tendrá que indemnizar a las empresas que hoy participan en el sector? De ser así, ¿cuál será el costo? ¿Cómo lo financiaría el gobierno?

El PAS deja en claro que debe ser superior el interés de las mayorías y está convencido de que las instancias legislativas y jurídicas, en las que todas las voces sean escuchadas, son el mejor de los caminos. Sumar para el bien común.

Es necesario caminar por tres vías: si se han cometido delitos o existen presunciones fundadas por parte de personas y compañías en el sector energético, es necesario que se investiguen y, en su caso, se sancionen con todo el peso de la ley.

La segunda vía es determinar —y una comisión de la verdad sería un gran camino para hacerlo— si se cometió un fraude durante la elección del 2006. México debe tener futuro y no anclarse en momentos del pasado que ya únicamente pueden verse por el retrovisor.

En tercer término, es necesario tener claro qué se busca con la reforma eléctrica y el PAS sostiene que debe ser energía suficiente, oportuna y al mejor precio posible, en función de todos los mexicanos.



Calificadoras, te van a reprobar y... ¿mejor despides al maestro?

Desde luego, las agencias calificadoras han tenido fallas. Las más palpables fueron con la petrolera Enron, y ni se diga en la crisis subprime de 2008, donde los paquetes hipotecarios tuvieron grado de inversión, al igual que el banco de inversión que quebraría, Lehman Brothers.

Ahí se dio un debate importante y en México las agencias calificadoras quedaron reguladas bajo la vigilancia de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.



PEMEX DESPIDIÓ A FITCH, Y NO SE DESHIZO DE ELLA

Ahora, las agencias calificadoras vuelven al debate público, pero por otra razón: están reduciendo la calificación soberana y, sobre todo, la de Pemex, al que una de ellas, Fitch Ratings, ya le retiró el grado de inversión, situando los bonos de Pemex en grado especulativo.

Petróleos Mexicanos respondió de la peor manera. En lugar de mejorar sus finanzas, sus estados contables, su desempeño y reducir su deuda, mejor decidió rescindir el contrato de Fitch Ratings.

Si no revisa, no puede calificar, parece ser la lógica de la petrolera mexicana. Lo que Pemex jamás se imaginó fue que Fitch iba a responder que la seguiría evaluando como un servicio para varios de sus clientes que habían comprado bonos de la petrolera mexicana.

Ahora se quiere legislar a las calificadoras.



EL CONTEXTO DE REBAJA EN CALIFICACIONES

El senador **Ricardo Monreal**, al lanzar un debate público sobre las calificadoras, tiene razón en decir que en la Unión Europea y en Estados Unidos sí las regulan.

Aquí también. Ahí está la vigilancia y regulación de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

Monreal también tiene razón en señalar que se debe evitar un conflicto de interés por parte de las calificadoras.

Pero tratar de regularlas, en un contexto donde las tres agencias están bajando el grado de inversión soberano, de Pemex y de la CFE, parecería un intento por limitarlas. Y eso es una mala señal para los inversionistas.



GRADO DE INVERSIÓN, MOODY'S, S&P Y FITCH

Las agencias calificadoras necesitan libertad para hacer su trabajo de evaluación financiera, tanto soberana como de empresas estatales.

Las tres principales calificadoras, Standard & Poor's, Moody's y Fitch, han venido reduciendo el grado de inversión.

Moody's es la que mejor posicionado tiene el grado de inversión soberano, en Baa1 con perspectiva negativa, todavía dos peldaños arriba del grado de inversión.

Standard & Poor's tiene calificada la deuda soberana en BBB con perspectiva negativa, un peldaño por arriba del grado de inversión.

Y Fitch Ratings la tiene en BBB-, y si la reduce más sería la primera vez en veinte años que México perdería el grado de inversión por una agencia calificadora.

Desde luego, las agencias reguladoras deben estar reguladas. En todo el mundo se hace y en México las regula la CNBV. Pero sería mejor ver las razones por las cuales todas sitúan con perspectivas negativas la deuda soberana, Pemex y la CFE.

Tratar de regularlas, en un contexto donde las tres agencias están bajando el grado de inversión soberano, de Pemex y de la CFE, parecería un intento por limitarlas. Y eso es una mala señal para los inversionistas.



¿Pagaremos más impuestos en 2022?

COORDENADAS
**Enrique
Quintana**

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



Hace ya casi dos años tuve la oportunidad de participar en un Foro en la Cámara de Diputados, organizado por las Comisiones de Hacienda, encabezada por Patricia Terrazas, y la de Presupuesto, que presidía entonces Alfonso Ramírez Cuéllar.

El tema era el Federalismo Fiscal y la coyuntura económica que vivíamos a principios de 2019.

Participó en el evento el entonces subsecretario de Hacienda, Arturo Herrera. Recuerdo que en su alocución se refirió al **compromiso del presidente López Obrador de no hacer cambios fiscales**, y subrayó, “durante los primeros tres años de su gobierno”.

No fue la única ocasión que lo dijo Herrera. Por eso, no sorprendió que al inaugurar la semana pasada la Convención Bancaria, volviera al tema.

Dijo lo siguiente: “Justo **después de las elecciones** tendremos que evaluar juntos, todos nosotros, cuál es el contexto y si las condiciones nos permiten proponer **cambios en la estructura tributaria del país**”.

En diversas ocasiones, hemos abordado el tema en esta columna. La última ocasión fue el pasado 12 de noviembre.

Escribíamos entonces: “Prácticamente nadie supone que en el último periodo de la actual Legislatura de la Cámara de Diputados y antes de las elecciones intermedias se emprendiera una reforma fiscal, por lo que la expectativa es que la reforma eventualmente pudiera proponerse para el final del próximo año, **después de que los nuevos legisladores hubieran tomado posesión en septiembre**.”

Esto sería posible, desde luego, solo bajo la premisa de que **Morena conservara la mayoría en la Cámara de Diputados** y de que se convenciera el presidente López Obrador de que el combate a la corrupción y la austeridad ya no van a dar más recursos.

En la segunda mitad de la administración se requieren recursos adicionales, entre otras cosas, para **pagar las pensiones**.

Si se mantuviera la misma tasa de crecimiento de la última década, para 2024 se tendrían que pagar por concepto de pensiones 1.22 billones de pesos (a precios de 2020), una cifra 268 mil millones de pesos superior a la desembolsada el año pasado.

Con la oferta del presidente de no aumentar precios de las gasolinas y de la energía eléctrica para los hogares, es probable que **se requieran cifras cuantiosas de subsidios** para asegurar que los precios no suben.

Sume a ello, lo requerido por los **programas sociales** y por los **proyectos de infraestructura** y podrá observar que los requerimientos adicionales son de **varios cientos de miles de millones de pesos por año**.

El año pasado, el SAT logró la hazaña de obtener **496 mil millones** de pesos por concepto de la llamada “**recaudación secundaria**”, es decir, la que proviene de la fiscalización, cobranza coactiva, y demás acciones de la autoridad fiscal.

No se ve viable lograr un monto equiparable cada año, aunque el esfuerzo recaudatorio del SAT no va a ceder sino que incluso va a aumentar.

Así que es probable que la única manera de obtener más recursos sea mediante una **modificación de la estructura tributaria**, que comenzaría a aplicarse en el 2022.

¿Qué impuestos se modificarían eventualmente?

De entrada, más bien le aseguro que el que no se modificaría es el IVA a alimentos y medicinas, y tampoco las exenciones del ISR en el caso de los trabajadores.

Pero, los candidatos a ajustarse serían los siguientes:

1-El ISR para personas físicas. No descarte usted la posibilidad de que se establezcan más escalones en las tasas y que las tasas marginales máximas aumenten varios puntos para los ingresos más elevados. Eso cabría en la lógica redistributiva de este gobierno.

2-Las tasas y alcances de los IEPS. Podrían aplicarse tasas más elevadas a los IEPS que ya existen como a los tabacos y bebidas alcohólicas, así como nuevos IEPS, por ejemplo, a alimentos y bebidas altamente calóricos, que han sido villanos favoritos del doctor López-Gatell.

3-Más impuestos locales. Tampoco descarte que se empuje a los estados a aplicar más impuestos locales, en particular el impuesto predial.

¿Y los informales? Bien, gracias.

Descarte que se vaya a pretender hacer que paguen impuestos porque son muchos... votos.



Convención Bancaria 84



En México actualmente se encuentran 50 bancos registrados ante la CNBV. El saldo total de captación de la banca mexicana se ubicó en \$6,671.74 miles de millones de pesos al 31 de diciembre de 2020, representando el 28.9 por ciento del PIB. Por su parte, la cartera total de crédito cerró el 2020 en \$5,302.60 miles de millones de pesos, representando 22.9 por ciento del PIB. 30 de los 50 bancos son de origen mexicano y 20 son extranjeros. Los 6 bancos más grandes —en cuanto a cartera de crédito—, son BBVA, Banorte, Santander, Banamex, Scotiabank y HSBC, y los cinco más pequeños son Pagatodo, Deutsche Bank, Banco S3, Barclays y Dondé Banco. Los seis

bancos más grandes son responsables del 76.3 por ciento de la captación y de 77.0 por ciento del crédito. De los 50 bancos, solo 15 se encuentran 'listados' en alguna de las dos bolsas de valores en México (BBVA, Banorte, Santander, Banamex, Scotiabank, Inbursa, Banco del Bajío, Banregio, Multiva, Monex, Compartamos, Invex, Actinver, American Express, JP Morgan y Bank of America — Banco Azteca se encuentra listada indirectamente a través de sus empresas controladoras Elektra).

Así, la semana pasada se llevó a cabo la Convención Bancaria por octogésima cuarta ocasión. Desafortunadamente no se pudo llevar a cabo como lo 'marca' la tradición, en el bello

puerto de Acapulco, como lo ha sido en tantas ocasiones. No obstante lo anterior, la tecnología permitió participar desde casa. Entre otras cosas, el ciclo de conferencias organizado por la Asociación de Bancos de México permitió llevar a cabo

una reflexión a un año de la pandemia de Covid-19. En este sentido, el año pasado México experimentó su peor recesión económica desde 1932. Si embargo, a diferencia de la crisis de 1994-1995 —en donde 18 de 19 bancos prácticamente quebraron—, en la recesión de 2009 y en la del año pasado no se registraron insolvencias bancarias por efecto propio de la crisis. Así, en este siglo la banca mexicana no ha sido un problema,

sino parte de la solución a las recesiones que hemos enfrentado.

La fortaleza actual de la banca mexicana se debe al alto nivel de capitalización con el que gozan las instituciones financieras de nuestro país – que se encuentran por encima de los más altos estándares mundiales–, así como a la regulación y supervisión bancaria, pero sobre todo gracias a la buena labor que hoy por hoy hace la banca mexicana, que lleva ya más de 20 años de generar talento y el oficio propio de banquero. Cabe recordar que éste se perdió en la década en la que la banca mexicana estuvo en manos del gobierno –después de la expropiación en 1982–, y que tardó en regenerarse debido a que al reprivatizarse a inicios de la década de los noventa se vivió la crisis de 1994-1995, que desafortunadamente frenó este proceso por varios años. Afortunadamente, a pesar de que el año pasado la caída del nivel de actividad económica fue mucho peor que en los ochenta o en las crisis del Tequila y la de 2008-2009, hoy por hoy la banca mexicana se encuentra sólida.

En este sentido, el índice de capitalización ponderado de los 50 bancos que forman el sistema financiero mexicano cerró el

año pasado en 17.4 por ciento de los activos ponderados por riesgo, que están conformados principalmente por la cartera de crédito de los bancos. Esto significa que el nivel de capitalización de la banca mexicana cumple con más del doble de los criterios que impone el marco regulatorio más riguroso del mundo: Basilea III. De hecho, México fue el primer país en cumplir con los criterios de capitalización de Basilea III en 2013 y hoy por hoy también cumple con los criterios de liquidez, aspectos regulatorios que se encuentran muy lejos de ser instrumentados en varios países en Europa e inclusive en los Estados Unidos.

Asimismo, los índices de morosidad cerraron en niveles bajos el 2020 (Consumo: 5.3 por ciento; hipotecario: 3.3 por ciento; y empresarial: 1.8 por ciento). No obstante lo anterior es posible que la morosidad se incremente en 2021 debido a que una fracción –afortunadamente pequeña–, de las personas y empresas que se adhirieron a los programas de diferimiento de pagos, no pudieron regresar a enfrentar los pagos correspondientes a sus obligaciones. En este sentido, afortunadamente, la banca cuenta con niveles de aprovi-

sionamiento relevantes con respecto a la cartera vencida ofreciendo otro indicador de fortaleza de la banca mexicana, alrededor de 1.5 veces la cartera vencida total de la banca.

Hacia delante todavía existen retos importantes para la banca debido a la revolución digital. Sin embargo, en la digitalización –que acaba de acelerarse significativamente debido a la pandemia de Covid-19–, también se encuentran las oportunidades para que la banca salga fortalecida, se democratice más –sobre todo en nuestro país–, y tanto la inclusión *per se*, como la penetración crediticia aumenten a una mayor velocidad de lo que lo ha venido haciendo en los últimos años.

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

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

“Hacia delante todavía existen retos importantes para la banca debido a la revolución digital”



Importante y necesario trabajar en la tercera edad



Mientras algunos jóvenes desean retirarse a temprana edad, hay viejos con la intención de seguir laborando, ya sea por necesidad o simplemente quieren ser productivos y les gusta su trabajo.

Hace unos días vi un *post* en LinkedIn de una reclutadora de recursos humanos; narraba la contratación de una mujer de 60 años para un importante cargo administrativo. Decía que, aun contra las ideas y prejuicios sobre la edad, logró convencer de sus competencias y excelente formación. “Cuando le dije que había sido seleccionada, rompió en llanto diciendo que llevaba dos años sin trabajo, porque por su edad nadie había querido darle la oportunidad”

El empleo de personas mayores en las empresas es positivo, al aprovechar su experiencia. Probablemente les faltará actualización tecnológica, que pueden compensar al incorporarse en actividades con *millennials* y *centennials* para complementar sus habilidades.

Es difícil formar grupos de viejos y jóvenes; sería un esfuerzo de selección que redundaría en ventajas para la compañía. Sería un mensaje muy optimista para la organización; se habla de la igualdad de género y de raza, pero también existe la discriminación por la edad.

La visión cambia, no se trata de hacerlos traba-

jar largas jornadas laborales sino de que entreguen su sensibilidad sobre áreas que conocen a profundidad.

Las *startups* necesitan este enfoque. Les serviría de contrapeso para la rapidez con la que actúan y que para algunas significa el fracaso.

Otra alternativa es emprender a edades mayores, en donde diferentes generaciones pueden interactuar. Tal vez, los viejos aporten el capital y sensatez, mientras los jóvenes, la creatividad y entendimiento de un mercado.

Como parte de los retos, está adaptarse a las nuevas tendencias. Con seguridad te ha tocado ser testigo de cómo personas de la tercera edad se incorporan a la denominada economía “gig” vinculada con el mundo de las aplicaciones.

Algunos buscan sobrevivir porque la pensión es raquítica o no tuvieron la oportunidad de construir una red de protección para la vejez. También hay quienes poseen todos los recursos, pero todavía tienen mucho que ofrecer; no están dispuestos a irse a la mecedora.

Con el avance de la ciencia se vivirá más y con mayor calidad, permitiendo realizar actividades laborales. Es un tema sobre el cual debemos reflexionar, pues será difícil que los viejos del mañana estén sin hacer nada 30 o 40 años.

¿Te gustaría trabajar después de los 65? Cómetame en Instagram: @atovar.castro



Tiempo de cannabis y cáñamo

Con la aprobación de las leyes que regulan el consumo, la producción y comercialización de cannabis en México se abre una gran oportunidad para convertir al país en líder mundial. Se estima que el mercado mexicano valdrá unos 5 mil millones de dólares anuales –unos 100 mil millones de pesos– y podría generar cientos de miles de empleos directos e indirectos, convirtiéndose en un importante motor de la economía.

La nueva legislación creará una industria que pocos ven, la del cáñamo industrial. La posibilidad de transformación agrícola en el país con un producto hasta 10 veces más rentable que el maíz podría crear un proyecto de inversión sumamente importante para México, esto si se integra dentro de procesos sustentables, alineados a una economía socialmente responsable, ya que el cáñamo generará materia prima sostenible para la industria textil, bioenergética, farmacéutica, de la construcción y bioplásticos.

Una hectárea de cáñamo puede producir hasta tres veces la cantidad de fibra que una de algodón y su cultivo requiere



solamente una cuarta parte del agua que utiliza el segundo.

El Consejo Mexicano de Cannabis y Cáñamo, presidido por **Eda Martínez**, ha participado en diversos foros y reuniones con legisladores para externarles su preocupación de que la Ley, que en breve deberá ser nuevamente aprobada en la Cámara de Senadores, sea incluyente, propositiva, clara y que nazca “bien”.

Sin duda el camino es largo, pero las bases ya empiezan a sentarse, ojalá y los senadores de

la República afinen los detalles necesarios para convertir a México en una potencia mundial.

Darot Telematics va por monitoreo del home office

La firma mexicana desarrolladora Darot Telematics, en alianza con el principal carrier de telefonía celular en banda 4G lanzan en México una solución de monitoreo móvil para que los directivos de corporativos, en la nueva modalidad de *home office*, puedan evaluar la productividad de sus equipos de trabajo vía satelital.

David Román, exdirector de LoJack México y ahora director de Darot Telematics, explicó que la solución está basada en telemetría y opera de manera natural en los teléfonos celulares sin necesidad de descargar alguna *app* especial.

“Funciona de forma segura y eficiente con el único objetivo de monitorear el desempeño del capital humano del negocio en horas de trabajo y sin importar dónde se encuentre. La solución garantiza protección de datos sensibles conforme a la ley, lo cual se suma a las políticas de protección de datos personales y de identidad de cada corporativo

cliente”, destacó.

El objetivo de Darot Telematics es terminar el 2021 administrando una base de clientes equivalente a 100 mil líneas de teléfono corporativas.

Distintivo Azul para Braskem Idesa

Braskem Idesa, que dirige **Stefan Lanna Lepecki**, será reconocida este miércoles por la Asociación Nacional de Industrias del Plástico (ANIPAC), que preside Aldimir Torres, con el Distintivo Azul, mismo que se otorga a las empresas comprometidas que hacen uso de las herramientas del Programa Cero Pérdida de Pellets, en donde a través de métricas y datos muestran sus avances en la disminución de estos materiales.

Asimismo, 16 empresas recibirán un reconocimiento por su adhesión al Programa Cero Pérdida de Pellets, que fue desarrollado por Plastics Industry Association y se basa en realizar procedimientos específicos para que, durante el manejo y transportación del material plástico, se reduzca el desperdicio a cero. Dicho programa es impulsado en México por la ANIPAC, mediante un acuerdo con la compañía estadounidense.



EXPECTATIVAS

¿Qué esperan los mercados para hoy?

Durante la segunda sesión de la semana la agenda en los mercados financieros contará con cifras industriales, inventarios e indicadores comerciales; en México, la información estará a cargo del Banco de México; en Estados Unidos se tendrá el índice de precios de importación y exportación, inventarios, ventas minoristas y subastas; en Europa se contará con indicadores de la inflación y confianza de los inversionistas.

MÉXICO

La información local dará comienzo a partir de las 11:30 horas, cuando el Banxico lleve a cabo una subasta de deuda gubernamental entre los que destacan Cetes a 1, 3, 6 y 12 meses; Bonos M a tasa fija con vigencia de 5 años y Udibonos a 10 años.

ESTADOS UNIDOS

En el vecino del norte, la información dará comienzo a las 7:30 horas, con los datos del Buró de Estadísticas Laborales que presentará su índice de precios de importación y exportación al mes de febrero; analistas consultados por BLOOMBERG estiman que el indicador de compras al exterior se haya expandido 1 por ciento. En tanto, el relacionado con las ventas al extranjero se estima lo haga en 0.9 por ciento.

En el mismo horario, el Buró de Censos publicará cifras de las ventas al por menor durante febrero; analistas consultados por BLOOMBERG estiman que estas se hayan contraído 0.4 por ciento después de un aumento de 5.3 por ciento un mes antes.

A las 8:15 horas, la Fed publicará cifras de la producción industrial durante febrero.

A las 9:00 horas, el Buró de Censos tendrá datos de los inventarios de negocios.

En el mismo horario, la Asociación

Nacional de Constructores de Viviendas (NAHB por sus siglas en inglés) tendrá listas cifras de su índice del mercado viviero durante marzo.

A las 9:30 horas, el Departamento del Tesoro estadounidense llevará a cabo una subasta de deuda a 42 días por 35 mil millones de dólares. A las 11:00 horas venderá bonos a 20 años por un monto de 24 mil millones de dólares.

EUROPA

En el Viejo Continente, la información disponible serán lecturas de la inflación durante febrero en Francia e Italia y confianza de los inversionistas. También se efectuarán subastas de deuda y se revelará el índice de sentimiento económico en Alemania.

ASIA

En la región asiática, destacan datos para Japón de la balanza comercial a febrero y el índice Tankan (un indicador avanzado de producción) de marzo.

RESTO DEL MUNDO

En Rusia se revelará la producción industrial de febrero donde se espera una caída de 1.8 por ciento anual; en Australia se dará a conocer el indicador líder Westpac de febrero que se estima avance 0.2 por ciento mensual.— *Rubén Rivera*



¡VEO LUZ!

Se vislumbra ya la luz al final del largo y oscuro túnel de la pandemia que nos ha cambiado la vida. A muy distintos ritmos la vacunación comienza a llevarse a cabo en el mundo. No podemos dejar de ser precavidos y conscientes, debemos adaptarnos a lo que hay y con tranquilidad ir intentando retomar la cotidianidad con lo aprendido en este año de pandemia declarada.

Esta situación ha permitido que el hermoso estado de Zacatecas sea punta de lanza para un reencuentro presencial y no virtual entre el público, el toro y los toreros. Gracias a la confianza y apoyo del gobierno estatal, se ha permitido la organización de cuatro festejos taurinos en tres días, en la Monumental plaza de toros de la capital zacatecana.

Con el estricto cumplimiento de los protocolos sanitarios dispuestos por el gobierno y el aforo permitido de 1,500 personas (el aforo normal es de 8,400), la sana distancia está garantizada; se llevarán a cabo cuatro corridas de toros en tres días,

devolviendo la máxima expectativa e ilusión al aficionado, toreros y ganaderos.

La modalidad será “Festejo Charro Taurino”, en el que los participantes, matadores y subalternos, irán ataviados a la usanza charra; la plaza será decorada para la ocasión; lo que promete ser un fin de semana lleno de magia, color, arte y emociones.

Mucho hemos esperado este momento, los 24 toros a lidiarse están muy bien presentados y provienen de ganaderías de primera, los carteles son de lujo, combinando experiencia, juventud y tauromaquias. Seguro estoy de que los 1,500 afortunados que compran su boleto —además de apoyar una de las causas más importantes que tenemos, que es la que defiende a capa y espada Tauromaquia Mexicana— obtendrán una experiencia de vida, tan valorada ahora, pues nos hizo ver el inmenso significado que tienen los momentos que hace un año dábamos por hecho.

Cabe agradecer de manera seria y consciente el apoyo de los ganaderos, matadores y subalternos para ceder sus honorarios a esta causa,

ya que la Fiesta es de todos y todos debemos defenderla ante los ataques infames y cobardes de gente sin preparación ni vocación política, como la diputada Leticia Varela, mucho menos cultura ni respeto por nuestras tradiciones. ¿Cuándo entenderán el valor de gobernar pensando en el bien común y no sólo buscando reflectores?

Zacatecas además de la belleza de su capital, ofrecerá en estos tres intensos días una oferta cultural taurina de enorme calidad. El viernes 19 después de la corrida de toros, en los pasillos de la Monumental, se llevará a cabo el coloquio “Los mitos del toro bravo”, con la participación del dr. Julio Fernández y el periodista hispano José Carlos Arévalo. Al día siguiente terminando el festejo del medio día, los ganaderos del fin de semana presentarán “Experiencia, tintas y técnicas de nuevas herramientas”, un lujo para escuchar y aprender sobre los secretos del laboratorio de bravura que se encuentra en el campo bravo mexicano. Por la tarde al final de la segunda corrida programada el sábado, el dr. Urso Dávila presentará la ponencia “Resistencia al dolor, betoendorfinas y

dolor en los toros de lidia”. Vamos a ver cuántos ecologistas de ciudad se presentan. Para el domingo a las 13 horas, previo al festejo, el antropólogo y escritor francés, gran taurino y mejor defensor de esta cultura, François Zumbiehl, hablará acerca de “La tauromaquia post pandemia”.

Todo está puesto para que este gran esfuerzo presentado por Zacatecas Tierra de Toros en colaboración con Tauroespectáculos, a beneficio de Tauromaquia Mexicana, sea el inicio de una nueva etapa en la vida cultural y social taurina de nuestro México, al que defenderemos desde la trincheras de la verdad y el valor, haciendo respetar nuestro legítimo derecho al acceso a la cultura y a nuestras tradiciones.

Ahora es turno del aficionado y del público para adquirir las 1,500 entradas disponibles por festejo y vivir una vez más la magia inigualable y la emoción de una corrida de toros. Vamos a Zacatecas, adquiera sus entradas; para más información de dónde y cómo hacerlo, diríjase a los contactos de WhatsApp: 241 164 1645 y 811 500 1482.

Zacatecas será punta de lanza para un reencuentro presencial y no virtual entre el público, el toro y los toreros.



TOROS **MONUMENTAL ZACATECAS**

Fecha y Hora	Plaza	Corridores
VIERNES 19 4 PM	Los Encinos	El Zapata, Luis David, Diego Sánchez
SÁBADO 20 12 PM	Boquilla del Carmen	Fermín Rivera, Sergio Flores, José Ma. Hermosillo
SÁBADO 20 4 PM	Montecristo	José Mauricio, Diego Silveti, Calita
DOMINGO 21 4 PM	Jaral de Peñas	Arturo Macías, Juan Pablo Sánchez, Leo Valadez

Logos: YMX, Zacatecas Tierra de Toros, TAURO ESPECTÁCULOS



¿Y a cómo está el yuan en pesos?

Anoche, el tipo de cambio era de 3.17 pesos por cada yuan o renminbi útil para pagar en China. Hace 10 años había que pagar solamente 1.92 pesos por cada moneda de aquel país.

Esa variación en el tipo de cambio puede dar un aviso de la distancia entre dos naciones que apostaron a fabricar lo que consumen los estadounidenses, pero mostraron una diferencia dramática en su modo de aprovechar su boom en la manufactura.

El valor de lo que producen y cobran los mexicanos en lo que va del siglo avanzó de 700 mil millones de dólares hasta los 1.2 billones previos a la pandemia. Es el PIB o producto interno bruto, que cuenta lo que producimos y cobramos todos y este dato en algún momento breve se ubicó por arriba del de los brasileños y canadienses.

Fue notorio el avance en ciudades del norte como Monterrey, que cambió dramáticamente su rostro y sus habitantes vieron el nacimiento de una verdadera clase media trabajadora en zonas como Cumbres, Contry la Silla y en todo el municipio de San Pedro, pero otras partes de



México también se sirvieron de ese brinco: Querétaro, Aguascalientes, San Luis y Guanajuato, de pronto mostraron prósperas zonas metropolitanas. Su avance fue importante, pero perdió ritmo a partir de la llegada de los chinos al comercio mundial.

En ese lapso los asiáticos empezaron en 1.2 billones de dólares al inicio del siglo –cuando se integraron a la Organización Mundial del Comercio en 2001, aceptando las reglas comerciales y de negocios del mundo– y avanzaron hasta 15 billones de dólares actuales, con lo que rebasaron naciones europeas y a los japoneses. Ahora tratan de alcanzar a los estadounidenses.

La diferencia entre lo ocurrido en México y en China podrán contarlo los historiadores, pero en términos simples podría resumirse que la razón está en lo que buscaron los gobernantes de una y otra nación.

Los de México, digamos que los bien intencionados, procuraron atraer plazas laborales y generar empleos que pagaran mejor que los que existían.

Los de China querían riqueza. ¿Te has fijado en lo que persigue el dragón que baila en las fiestas chinas? Me preguntó alguna vez mi amigo Liu. Persigue una perla –continuó– y esa perla es la riqueza, el dinero.

Mientras los gobernadores mexicanos cedieron terrenos en comodato y la exención de impuestos a cambio de nómina,

cascos y guantes para la gente, los chinos cedieron tal vez lo mismo, pero a lo anterior añadieron una petición: sabiduría: el acceso de trabajadores chinos a las salas de junta, a los centros de diseño. Aprendieron cómo se hace el dinero.

México preparó buenos ingenieros administradores; los chinos además entrenaron ingenieros creadores.

Los mexicanos aprovecharon lo que hubo. Crecieron empresas como Grupo Alfa, Grupo Kuo, Metalsa... Aprendieron hábilmente a armar coches de otros.

Los chinos aprovecharon sus nuevos conocimientos y aprendieron a hacer carros desde una idea plasmada en la computadora. Allá ya hablan de cuatro empresas grandes:

FAW Group, Dongfeng, SAIC Motor and Chang'an, algunas de las cuales son o fueron comercializadas en México.

Lo que ocurrió con los coches fue replicado en prácticamente todas las industrias.

Hoy, Telcel o Telefónica requieren antenas marca Huawei que también consumen quienes quieren celulares con sistema operativo android.

Aunque las haya, es difícil recordar una marca mexicana que compita en ese ambiente tecnológico global.

Esta mañana de martes, el embajador de China en México, Zhu Qingqiao, ofrecerá una conferencia en la que participarán gobernantes mexicanos.

La tituló *Presentación de los logros y la experiencia de la lucha contra la pobreza de China y las Sesiones Plenarias de la Asamblea Popular Nacional de China y de la Conferencia Consultiva Política del Pueblo Chino*.

Espero traer detalles, pero posiblemente todo se resuma a que la salida más rápida de la pobreza es la búsqueda de la riqueza mediante el conocimiento.

Director General de Proyectos Especiales
y Ediciones Regionales de EL FINANCIERO

“Los mexicanos aprovecharon lo que hubo. Crecieron empresas como Grupo Alfa, Grupo Kuo, Metalsa... Aprendieron hábilmente a armar coches de otros”



MONEDA EN EL AIRE

**Jeanette
Leyva Reus**

 @JLeyvaReus

Van por los créditos de nóminas

Las 'propuestas' e ideas para mejorar el sistema financiero están a la orden del día; desde luego que hay espacio para mejorar precios y servicios por parte de todos los jugadores del sector financiero, pero el mejor camino no siempre es el más corto ni el mejor.

En estos dos años hemos visto diversas iniciativas salir del Congreso en busca de regular y mejorar los servicios y precios que cobran los participantes del sector financiero — desde la óptica de los legisladores —, que desde luego están en su facultad de hacerlo, lo que se ha criticado es querer aplicarlo todo vía un 'plumazo' sin analizar todos los escenarios y consecuencias; ahí está la propuesta de cambios en materia de comisiones bancarias presentada en noviembre de hace dos años; la ley de Banxico sobre los excedentes de dólares presentada a finales del año pasado o el tope a comisiones en Afores que sí se aprobó y ya es ley y que veremos si deriva en amparos en contra del máximo que impondrá la autoridad en la comisión a cobrarse.

Ahora todo indica que viene un nuevo capítulo de tensión entre legisladores y sector bancario, Sofomes y otros vehículos financieros y que estará relacionado con los créditos de nómina.

Este es un jugoso negocio en el que todo mundo quiere estar, y donde han habido de todo, incluso muy malas prácticas, y ejemplos hay muchos, empresas que se constituyen y que por ser amigos o compadres del funcionario municipal o estatal en turno, se convierten en el vehículo 'oficial' para dar créditos carísimos a los trabajadores, es un ejemplo. Otros donde desembocaron en graves problemas para los acreditados, pues el gobierno en turno descontaba el monto del crédito e impuestos al trabajador, mismo que no pagaba a la empresa que había otorgado el crédito de nómina y el trabajador iba reportado de manera negativa al buró de crédito, ese problema se dio en muchos estados y municipios, ahí Veracruz y Acapulco fueron el mal ejemplo hace unos años.

Ahora hay un proyecto de decreto que está en la Cámara de Diputados, donde se reforman diversas disposiciones de las leyes generales de Títulos y Operaciones de Crédito, General de Organizaciones y Actividades Auxiliares del Crédito, y de Protección y Defensa al Usuario de Servicios Financieros y que ya fueron aprobadas por el Senado donde se busca 'ordenar' la forma y quiénes dan crédito de nómina a los trabajadores.

La idea suena bien, pero para quienes operan este tipo de negocios ven un regreso de esas malas prácticas que poco a poco se estaban eliminando, lo que puede convertirla en la típica iniciativa que termine haciendo lo opuesto que busca, y fomente otra vez la corrupción y perjudicar a los trabajadores; ya veremos como avanza.

Y en el otro lado de la moneda, aunque no lo crean, los dos días que duró la Convención Bancaria y que en el Club de Banqueros solo asistieron físicamente los directores y presidentes de consejo de los bancos permeó el buen ambiente; varios de los banqueros confesaban que ver a sus competidores en vivo y a todo color y saludarse a un año de que seguimos en pandemia, fue motivo de alegría, y aunque no hubo abrazos ni grandes brindis como en años anteriores,

destacaron que hubo emoción de estar en persona con otros colegas. El punto triste es que se recordó la pérdida de dos ex-presidentes de la Asociación de Bancos de México (ABM) en el primer año de la pandemia, Luis Robles y Jaime Ruiz, el segundo fue uno de los primeros personajes conocidos que falleció por este virus que sigue afectándonos. Un buen detalle de Daniel Becker fue recordarlos, pero lo importante es que buscará en su presidencia lograr que se avance en los tribunales especializados que tanto impulsó Robles Mijaja; ojalá lo logre. Por lo pronto, la moneda está en el aire.

“Lo que se ha criticado es querer aplicarlo todo vía un ‘plumazo’ sin analizar los escenarios”



Nombres, nombres y... nombres

Alberto Aguilar
@aguilar_dd

Evaluará CNBV tregua de dividendos en bancos y a revisión test de estrés

Si nos atenemos a la información de la banca a enero que recién dio a conocer la CNBV, a pesar de la caída del 18% de las utilidades, con una morosidad del 2.7%, y un IMOR ajustado del 5.3%, se podría pensar que hasta ahora el efecto de la pandemia y la crisis que enfrenta nuestro país se ha logrado contener en ese tan nodal sector.

Frente a la amenaza que se visualizaba, incluso una morosidad del 12% en consumo, 3.4% en comercial no se ve tan preocupante. Sin embargo, los expertos coinciden en que la película aún no ha terminado, máxime el inicio económico tan difícil de este 2021. La propia CNBV de **Juan Pablo Graf** no tiene la menor intención de bajar la guardia.

Hasta ahora los resultados responden además a los Criterios Contables Especiales implementados en marzo del 2020 para hacer más flexible el manejo de la cartera, así como al diferimiento por seis meses que se otorgó a los acreditados.

Esto benefició a 7.2 millones de clientes por 890,000 mdp a enero y fruto de ese esfuerzo, según informó el mismo Graf, 83% sigue al corriente, 12% requirió reestructura y el 5% de plano ya no pagó, lo que equivale a 107,000 mdp. Gran diferencia vs la crisis de 1995 es la capitalización de los bancos. También la CNBV restringió la entrega de dividendos que

sumó capacidad por 100,000 mdp en 2020. Esta medida podría mantenerse. Graf explica en entrevista que se va a evaluar. Obvio serán determinantes las pruebas de estrés que se volverán a repasar a finales de este mes. Ya se han utilizado escenarios en los que la pandemia aún no se controla y el proceso de vacunación no camina.

Aún así Graf descarta que el IMOR pueda rebasar el 4%, pese a que reconoce aún hay riesgos importantes en el segmento Pymes. Quizá también hay que considerar que muchos grandes corporativos tampoco podrán salir de sus aperturas en las siguientes semanas.

Entre los bancos, los pequeños tienen desde ahora marcaje personal. Durante la conveniencia de la ABM que preside **Daniel Becker** se explicó que éstos, que constituyen 0.4% de los activos del sistema, deberán entregar pronto un plan de acción preventivo con acciones orientadas a fortalecer su capital. El funcionario descartó que pueda repetirse otro caso como Famsa de **Humberto Garza**, cuya circunstancia fue punto y aparte.

Como quiera demasiado pronto para cantar victoria en la banca.

Igual Posadas pondera el concurso mercantil

Además de la firma de exhibición cinematográfica Cinemex de **Germán Larrea** y que lleva **Rogelio Vélez**, otra compañía que se di-

ce también ha evaluado la utilización del concurso mercantil para dar espacio a las complicaciones de su balance, es el Grupo Posadas que preside **Pablo Azcárraga** y que lleva **Juan Carlos Azcárraga**. Los flujos de esta firma se han constreñido fuerte desde el año pasado al ritmo de la caída que enfrenta el turismo, y sigue pendiente la reestructura de sus bonos por 393 mdd. Recién le platicaba de la baja de Rothschild como el agente financiero para sacar adelante ese proceso, y su posible relevo. Veremos los que finalmente se determina.

Carta a Zaldívar otro golpe a la confianza

Y si se habla de acciones públicas que merman la confianza del sector privado, ayer se difundió la carta del presidente **Andrés Manuel López Obrador** dirigida a **Arturo Zaldívar**, presidente de la SCJN, en donde se pide que el Consejo de la Judicatura investigue la actuación del juez **Juan Pablo Gómez Fierro**, quien fue el que otorgó a dos firmas de energía renovable la suspensión provisional contra los cambios a la Ley Eléctrica. Obvio la inédita misiva genera una enorme presión de cara a la suspensión definitiva que se espera en un plazo máximo de 15 días para poder profundizar en la discusión y no luce nada bien un gesto de esa naturaleza del primer mandatario en demerito del poder judicial.



Ricos
y poderosos

Marco A. Mares
marcomaresg@gmail.com

Coordenadas energéticas

El gobierno de **Andrés Manuel López Obrador** está decidido a mantener el rumbo que según su propia carta náutica lo conducirá al destino que se ha trazado: la soberanía energética, basada en sus dos pilares, los monopolios estatales: Pemex y la CFE y el uso de combustibles fósiles.

Este 18 de marzo se celebra un aniversario más de la expropiación petrolera y será el marco que utilizará el Presidente de México para hacer un gran anuncio, el descubrimiento de un campo petrolero "grande, grande, grande", como anticipó el propio Jefe del Ejecutivo.

La reverberación del anuncio se aprovechará para intensificar las acciones que permitan avanzar hacia el destino marcado por el gobierno que se autodenomina como el de la cuarta transformación.

En los últimos días se han registrado hechos y acciones que dejan claro que contra viento y marea no habrá golpe de timón gubernamental.

1.- La petición del presidente de la República al Consejo de la Judicatura para que investigue al juez **Juan Pablo Gómez Fierro** que concedió la suspensión provisional en contra de la iniciativa de ley presidencial que reformó la Ley de la Industria Eléctrica.

2.- El amago del senador **Ricardo Monreal** de regular a las agencias calificadoras internacionales, apenas unos días después de que Pemex decidiera no renovar el contrato con la

agencia calificadora Fitch.

3.- El anuncio del secretario de Hacienda, **Arturo Herrera** y del director de Pemex, **Octavio Romero**, de que el gobierno mexicano respaldará financieramente a Pemex.

4.- La desatención a las declaraciones, durante la convención bancaria, del presidente de BlackRock, **Larry Fink** quien destacó la importancia del cambio climático y advirtió que los inversionistas están favoreciendo a los negocios con perspectivas sustentables y están dispuestos a reestructurar sus carteras con aquellos países o industrias que no lo hagan.

A pesar del respaldo que ha recibido el Poder Judicial por prácticamente todas las organizaciones representativas de los abogados en México, el primer mandatario envió una carta en la que solicitó la investigación del juez que concedió la suspensión provisional y el presidente de la Suprema Corte de Justicia de la Nación, **Arturo Zaldívar** respondió que la queja presidencial, como en otros casos, será remitida al área correspondiente para que, de existir elementos para ello, se abra investigación que en su caso procediera.

El conjunto de elementos citados dejan claro que la nave de la cuarta transformación mantendrá el rumbo.

Está claro que se gesta un choque entre el poder Ejecutivo y el Poder Judicial. Por otra parte, en el ámbito económico, el golpeo a las inversiones privadas en el sector eléctrico parece conducir a la batalla final, que

busca desplazarlas y minimizar las energías limpias.

Por lo que toca a las agencias calificadoras, los responsables de las políticas fiscal y monetaria del país el secretario de Hacienda, Arturo Herrera y el gobernador del Banco de México, **Alejandro Díaz de León**, por su enorme responsabilidad en el manejo de las finanzas y la regulación del mercado financiero nacional, podrían advertirle al Jefe del Ejecutivo que el camino que se está siguiendo no es correcto.

Y es que el asunto ya está en el terreno de los hechos. Pemex decidió ya no renovar el contrato con la agencia calificadora Fitch, que tiene en calidad de bonos chatarra a la petrolera.

Ahora las baterías del aparato de gobierno se enfilan hacia todas las agencias calificadoras.

Standard and Poor's y Moody's desde el inicio de este gobierno han reducido sus calificaciones sobre México; aunque las mantienen entre dos y tres renglones por encima del grado especulativo.

Si se concretara por la vía legislativa una nueva regulación para las agencias calificadoras, se estaría corriendo el riesgo de un fuerte golpe a la credibilidad y confianza del gobierno mexicano por parte de los inversionistas y entidades financieras.

El oleaje se intensifica, los truenos y relámpagos arrecian. Veremos qué ocurre en esta difícil travesía.



La corriente antimonopolio está de vuelta en Estados Unidos

- Con un impulso creciente detrás de los esfuerzos para reformar y fortalecer la aplicación de las leyes antimonopolio en Estados Unidos, es posible que pronto crezca la dimensión del enfrentamiento contra una tendencia de décadas hacia una mayor concentración del mercado. Pero la aplicación por sí sola no curará lo que aflige a la economía estadounidense, especialmente cuando los propios consumidores estadounidenses están enamorados de los monopolistas.



CHICAGO - El presidente Joe Biden está señalando que su administración será dura con el monopolio. Con los nombramientos de los profesores de derecho de la Universidad de Columbia, Timothy Wu, en el Consejo Económico Nacional de la Casa Blanca y Lina Khan en la Comisión Federal de Comercio (FTC), ha seleccionado a dos conocidos defensores de la ruptura de los monopolios de las grandes tecnologías.

Además, estos nombramientos se producen inmediatamente después de un importante proyecto de reforma antimonopolio que Amy Klobuchar, de Minnesota, presentó en el Senado de Estados Unidos el mes pasado. El proyecto de ley de Klobuchar tiene como objetivo reforzar la aplicación de las leyes antimonopolio de varias formas. Aumentaría los fondos para la Comisión Federal de Comercio y la División Antimonopolio del Departamento de Justicia, establecería nuevas oficinas gubernamentales para investigar y monitorear el cumplimiento de las leyes antimonopolio y las condiciones del mercado, imponer nuevas sanciones civiles a los infractores y exponer a las empresas a la responsabilidad por prácticas comerciales anticompetitivas que actualmente aprovechan ambigüedades o imprecisiones en su interpretación.

Se prevé que el proyecto de ley recibirá una feroz oposición de los republicanos, pero hay buenas razones para pensar que el impulso antimonopolio en Estados Unidos continuará. Ya durante la presidencia de Donald Trump, el Departamento de Justicia y la Comisión Federal de Comercio iniciaron investigaciones sobre la industria de la tecnología, que (hasta ahora) han dado lugar a demandas contra Google y Facebook presentadas justo antes de que Trump dejara el cargo.

Si bien puede ser simplemente la inconformidad de Trump con las empresas tecnológicas, culturalmente liberales, lo que puso bajo fuego a burócratas que antes estaban somnolientos, otros republicanos también han comenzado a repensar su oposición tradicional a la responsabilidad antimonopolio.

La ley antimonopolio ha superado durante mucho tiempo las divisiones ideológicas en los Estados Unidos. Aunque implica una "intervención" significativa en el mercado por parte de agencias reguladoras y abogados privados (que los republicanos detestan), el objetivo de tales intervenciones es preservar la competencia

económica (que los republicanos aparentemente favorecen).

Hace décadas, los economistas y abogados de tendencia conservadora lograron cuadrar este círculo al afirmar que los mercados se corrigen a sí mismos: debido a que los monopolios generan ganancias descomunales, son objetivos jugosos para otros actores del mercado. Además, debido a que los reguladores y los tribunales son desesperantemente poco sofisticados en materia de economía e industria, cualquier intento por su parte de hacer cumplir la ley antimonopolio haría más daño que bien.

Tales reflexiones proporcionaron una excusa conveniente para que los republicanos afirmaran que estaban tanto a favor del mercado como a favor de las empresas, lo que les permitió recibir contribuciones financieras de empresas que no tenían interés en un mercado libre.

Las empresas temen a la competencia, por lo que reduce las ganancias, pero los tiempos han cambiado y no sólo por las preocupaciones sobre las grandes tecnologías. Una amplia gama de mercados en Estados Unidos, desde aerolíneas hasta comunicaciones inalámbricas, se han concentrado más en las últimas décadas. Si bien el cambio tecnológico puede desempeñar un papel en esta tendencia, también refleja una inexistente o al menos inconsistente aplicación de las leyes antimonopolio desde la década de 1970.

En su libro de 2019, *The Great Reversal: How America Gave Up on Free Markets*, el economista de la Universidad de Nueva York Thomas Philippon traza la creciente concentración de los mercados de Estados Unidos y establece un marcado contraste con los mercados de Europa, que se volvieron más competitivos durante el mismo período, debido en gran parte a una ley antimonopolio más agresiva (o "ley de competencia", como se la conoce en todas partes fuera de las fronteras de Estados Unidos).

Philippon encuentra que una ley antimonopolio más débil en Estados Unidos ha propiciado una mayor concentración del mercado y un comportamiento más anticompetitivo, lo que a su vez ha llevado a un menor crecimiento, precios más altos y una mayor desigualdad.

Además, investigaciones económicas recientes apuntan a dos problemas adicionales que antes se ignoraban. Primero, las grandes empresas que dominan los mercados dañan no sólo a los consumidores (al subir los precios),

sino también a los trabajadores (al bajar los salarios). Los mercados laborales en Estados Unidos están altamente concentrados, lo que significa que los empleadores pueden, y muy probablemente lo hagan, reducir los salarios muy por debajo de la tasa competitiva.

Después de décadas en las que los economistas asumieron que los mercados laborales eran altamente competitivos, esta sorprendente nueva investigación tiene implicaciones revolucionarias para la ley antimonopolio. Por ejemplo, como reconoció recientemente el gobierno de Estados Unidos, las fusiones deben revisarse por sus efectos anticompetitivos en los salarios, no solo en los precios, como era la tradición.

En segundo lugar, la concentración del mercado ha socavado el funcionamiento eficiente de los mercados de capitales. Investigaciones recientes muestran que solo un puñado de inversionistas institucionales, incluidos BlackRock y Vanguard, han acumulado una enorme cantidad de poder económico; y algunos economistas han encontrado evidencia de que esta consolidación está conduciendo a precios más altos en otros sectores, como la industria de las aerolíneas.

Otros no están de acuerdo, y los inversionistas institucionales afirman estar usando su poder para el bien, presionando a las corporaciones para que se comporten con mayor responsabilidad. Entonces la cuestión es, no si estos gigantes tienen poder, sino cómo lo están utilizando. ¿Realmente están siguiendo estrategias de *no-bleza obliga* o simplemente están tratando de maximizar las ganancias, como uno esperaría normalmente? Cualquiera que sea la respuesta a esta pregunta, no hay duda de que la economía estadounidense es oligopólica y cada vez más esclerótica. Unas pocas demandas contra Big Tech no reactivarán la competencia. El proyecto de ley de Klobuchar tampoco puede considerarse más que un admirable primer paso.

El Congreso también debe eliminar varios obstáculos a la aplicación de las leyes antimonopolio que la Corte Suprema ha erigido a lo largo de los años. Empleando una estrategia de muerte por mil recortes, la Corte ha introducido barreras procesales a los litigios antimonopolio, ha limitado el alcance de las acciones colectivas, ha eliminado las presunciones que anteriormente ayudaban a los demandantes e inculcado una cultura de sospecha hacia los demandados antimonopolio entre los tribunales inferiores.

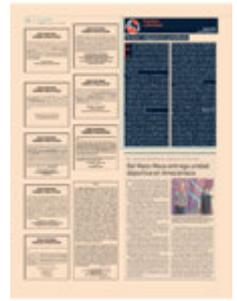
Se necesitará un esfuerzo concertado por parte del Congreso y la administración Biden para

revertir décadas de negligencia antimonopolio. Y su mayor desafío puede estar en un lugar inesperado: la opinión pública. Si bien a muchos progresistas les gusta evocar la Edad Dorada cuando un movimiento antimonopolio de base ayudó a que se aprobaran las primeras leyes antimonopolio, existen grandes diferencias entre entonces y ahora.

En aquel entonces, los monopolistas como

Standard Oil eran ampliamente odiados, y los caricaturistas los describían como pulpos malévolos. Ahora, los monopolistas tecnológicos se encuentran entre las empresas más admiradas de Estados Unidos. Especialmente en el contexto de la pandemia, millones de estadounidenses han dependido de Amazon para los artículos del hogar y han utilizado Facebook para mantener el contacto con familiares y amigos.

Casi todo el mundo ahora es adicto a Netflix, YouTube y sus teléfonos inteligentes. Algunas de estas personas servirán como jurados en casos antimonopolio, otras como jueces, y todos ellos son potenciales votantes. Los cambios legales y regulatorios están atrasados, pero queda el arduo trabajo de transformar la opinión pública.



Despegues y Aterrizajes

Rosario Avilés
raviles0829@gmail.com

Drones: asignatura pendiente

El uso de Aeronaves Remotas No Tripuladas, comúnmente conocidas como Drones, es todavía un asunto que en América Latina requiere de mucha educación de los usuarios, de una normatividad que se aplique plenamente y de un marco flexible, que permita ir acompañando la tecnología siempre cambiante que utilizan estos aparatos, los cuales ya han invadido el espacio aéreo en todo el mundo.

Este tipo de aparatos, que empezaron como un objeto de diversión, son hoy utilizados en sectores muy diversos y con usos cada día más importantes, incluso estratégicos, pero aún se necesita mucha cooperación entre operadores, gobiernos e industria para que se garantice la seguridad operacional. Y es que los drones se multiplican por día y de cierta forma invaden los espacios aéreos sin que la legislación vigente pueda contener las incursiones por falta de comprensión acerca de los términos técnicos con que está confeccionada.

Para darnos una idea de la importancia económica del fenómeno, se calcula que su valor de mercado alcance los 43,000 millones de dólares para el 2024, pues su crecimiento es de 20% anual. Es una tecnología que ya venía avanzando pero que a raíz de la pandemia se disparó. De acuerdo con la Organización de Aviación Civil Internacional (OACI), entre el 70 y el 80% de los gobiernos latinoamericanos ya tienen delineada una normativa para el uso de los drones en cada territorio, pero las autorida-

des de cada país están siendo rebasadas porque para aplicar las reglas que se establecieron es indispensable contar con personal técnico aeronáutico bien capacitado, que los usuarios conozcan las reglas vigentes y que los propios gobiernos se pongan al día en cómo supervisar el uso. Por ejemplo, en México, la Norma Oficial Mexicana que regula el uso de drones entró en vigor el 13 de enero del año pasado, pero esta normatividad había estado en la congeladora durante 3 años antes de entrar en vigor, de modo que cuando se publicó en el DOF, en muchos artículos la norma ya era obsoleta.

Los procesos de aprobación son lentos en América Latina y la tecnología no espera a los ritmos que solemos correr. Por ello, la OACI ha estado haciendo esfuerzos muy grandes para promover el desarrollo de una legislación más ágil y eficiente, así como un ambiente cooperativo que garantice que las normas se cumplan no por obligación, sino porque a todos nos conviene. En ese sentido, **Mayda Ávila**, la especialista en Comunicaciones, Navegación y Vigilancia de esa organización internacional, ha estado promoviendo los seminarios web, así como el Symposium Drone Enable que se hará a mediados de abril. Lo fundamental es que por mucho que la normatividad se apegue a lo que marcan los cánones internacionales y se prevean sanciones para quienes incumplan, no pasará nada mientras las personas que usan drones no conozcan los límites y los riesgos de operarlos. ¡Urge!



Backup

Gerardo Soria
@gsoriag

La presión sobre el Poder Judicial en el peor momento

Desafortunadamente, el comportamiento de diversos indicadores sectoriales y algunos macro durante enero y febrero no permiten que podamos ser optimistas sobre el desempeño de la economía mexicana, al menos en la primera mitad de este 2021. Están los datos desalentadores sobre la producción y venta de automóviles reportados por la AMIA y el INEGI, que siguen registrando niveles muy por debajo de lo que se reportó en los mismos meses del año pasado. En un contexto similar están las ventas reportadas por la ANTAD para enero y febrero.

El empleo sigue a un ritmo mucho más lento de lo que prometió el presidente Andrés Manuel López Obrador, que todavía en octubre del año pasado se aventuraba a pronosticar que para fines de marzo de este año, se registraría el mismo número de empleos formales que se reportaban previo a la pandemia. El IMSS reportó el viernes pasado, que al cierre de febrero había 19,936,938 puestos de trabajo registrados. El número máximo de empleos registrados previo a la pandemia se observó el 13 de marzo de 2020, según lo señalaron en la conferencia mañanera del 8 de abril de 2020 la secretaria del Trabajo y Previsión Social, **Luisa María Alcalde** y **Zoe Robledo**, titular del IMSS, que conforme a los datos que reportaron, eran 20,680,976

puestos formales de trabajo. Así que podemos afirmar que aún faltan por recuperarse 744,038 empleos, número que difícilmente se logrará al cierre de marzo.

El importante subejercicio del gasto público en enero se inscribe también en las señales de que estamos ante un gobierno pasmado, que a 12 meses de haber sido arrollado por la pandemia, ya sea que haya sido por distracción o por exceso de confianza, sigue sin poder mandar una señal clara de ser un gobierno con un conjunto de medidas creíbles y eficaces para ayudar a la economía a sortear el choque producido por el Covid-19, o bien, de que supo corregir el rumbo.

Y bueno, como colofón de un gobierno no solo ha sido incapaz de estructurar un programa de recuperación para la economía, sino peor aún, que un desplante incomprensible -por la situación por la que atraviesa la economía mexicana y su horizonte para el corto y mediano plazo-, se lanza con determinación a mandar señales de incertidumbre para inversionistas y socios comerciales que ven cómo la actual administración, guiada fundamentalmente por un ánimo revanchista y una acentuada carga ideológica, cambia las reglas contenidas en leyes o regulaciones a capricho, sin importarle si tales cambios estén sustentados en el marco constitucional o si pueden llegar a traducirse en represalias comerciales contra

México, como ocurre con el caso de la reforma a la Ley de la Industria Eléctrica.

En mi opinión, por encima de esos desplantes, está el mensaje claro de una animosidad por erosionar los fundamentos del andamiaje institucional de nuestro país, ya sea por advertencias contra los órganos reguladores, o peor aún, por una ofensiva desmedida contra el Poder Judicial, ya sea que se trate de jueces, de magistrados o de ministros. Lo estamos viendo con el caso del juez **Juan Pablo Gómez Fierro**, titular del Juzgado Segundo de Distrito en Materia Administrativa Especializado en Competencia Económica, Radiodifusión y Telecomunicaciones y los reiterados mensajes al Consejo de la Judicatura Federal para que se revise la actuación de este.

Esa estrategia por asediar, y pretender someter, a los demás poderes que conforman el estado mexicano, así como a los órganos constitucionalmente autónomos, es la que contribuye más a la incertidumbre y que por tanto es la que desalienta más la inversión y el esfuerzo creativo de los mexicanos. Mientras el presidente López Obrador y su equipo sigan enfrascados en este tipo de estrategia política, el país seguirá sumergido en la incertidumbre y se alejará cada vez más de la posibilidad de crecer y de distribuir mejor esa potencial riqueza adicional. Ese es el peor ingrediente para nuestro futuro.



Patrimonio

Joan Lanzagorta
contacto@planeatusfinanzas.com

Cuando pienses en invertir, piensa en términos de un portafolio

Muchas personas me contactan para preguntarme sobre inversiones. Por lo general se enfocan en una sola clase de activo: ¿es buen momento para comprar dólares? ¿qué opinas del oro? ¿vale la pena invertir en Bitcoin?

Es difícil dar respuestas concretas por varias razones. No conozco la situación financiera de estas personas, ni sus metas, ni su tolerancia al riesgo. Pero además, como hablamos en mi columna anterior, la diversificación es clave a la hora de invertir, porque es lo que nos ayuda a controlar el riesgo. Las personas deben dejar de pensar en términos de un solo instrumento (poner todos los huevos en la misma canasta), sino en construir portafolios que tengan distintas clases de activos, combinados de una manera adecuada e inteligente.

Lamentablemente vemos muchísimas personas que tienen su portafolio demasiado concentrado en sólo un tipo de activo. Por ejemplo aquellos que se dedican a comprar y rentar bienes raíces y concentran en esa actividad la totalidad de su patrimonio.

A diferencia de lo que popularmente se cree, el mercado inmobiliario también

tiene ciclos y el valor de los inmuebles no sube de manera constante. Sin embargo, como el precio de las casas no se cotiza todos los días en los mercados financieros, no es tan fácil verlo. La crisis financiera global del 2008 fue testigo del colapso del mercado inmobiliario en algunos países. La recuperación fue lenta: en ciertas zonas tardó más de ocho años y en otras, de hecho, los precios aún no han vuelto a los niveles que tenían. Con la pandemia se está gestando otra crisis, particularmente en el sector comercial y de oficinas. Muchos locales han quedado vacíos.

También están las personas que lo apuestan todo, incluso dinero que no tienen (adquieren deudas) para poner un negocio propio. Si les va bien claro que van a ganar mucho, pero si las cosas no salen como ellos las pensaron, sufrirán una crisis financiera de la cual tardarán muchos años en salir.

Por otro lado, tenemos aquellos que piensan que el oro es lo más seguro que existe, porque nunca pierde su valor. Así, hay gente que tiene los ahorros de toda su vida en centenarios. Cuando veo personas que piensan así se me ponen los pelos de punta: el precio del oro suele ser mucho más volátil que el de las acciones,

además de que hay periodos muy largos en las que el oro ha tenido caídas pronunciadas. El 18 de febrero de 1983 la onza de oro se cotizó en 503.50 dólares. Tuvieron que pasar 22 años para que su precio volviera a estar en ese nivel, en diciembre de 2005. Si uno hubiera comprado oro el 17 de diciembre de 2012 a 1,697 dólares la onza, para diciembre de 2015 (tres años después) habría perdido casi 40% de su valor. Habría tenido que esperar hasta mayo de 2020 para recuperarse. No es tan seguro como la gente piensa.

Hoy en día están muy de moda las criptomonedas como el Bitcoin o Ethereum, porque en el último año han tenido un crecimiento exponencial. La gente pregunta mucho sobre esto. Es curioso cómo funciona la naturaleza humana: la gente las volteas a ver cuando su precio está alto y no cuando estaban muy baratas. Esto no significa que no puedan seguir subiendo.

No estoy diciendo, en ningún momento, que estas sean malas inversiones. No lo son: todas son clases de activos que vale la pena considerar. Cada una de ellas, sin embargo, tiene riesgos distintos que debemos considerar y aprender a manejar. ¿Por qué elegir cuando podemos invertir en todas estas clases de activos? Hoy en día existen opciones para hacerlo, a partir de montos relativamente bajos.

Cuando pienses en invertir, piensa en términos de un portafolio. ¿Cuál sería la combinación adecuada para ti, de acuerdo con tus objetivos, horizonte de inversión y tolerancia al riesgo?



Perspectivas con RJO'Brien

Antonio Ochoa
ochoa@rjobrien.com



Mercados agrícolas haciendo historias de TikTok

Lo que viene este verano es de pronóstico reservado, estamos en un mercado alcista que hace una pausa de consolidación, en los mercados alcistas tienes que estar neutral, comprado o compradísimo

Buenos días, buenas tardes, buenas noches. Siempre un placer poderte saludar y compartir un poco de lo mucho que sucede en el mundo de los *commodities* agrícolas.

Nos vamos a concentrar en una premisa inédita. En la historia moderna (desde que China evolucionó a ser un voraz comprador de materias primas agrícolas), nunca hemos llegado a la puerta de un nuevo ciclo agrícola en el hemisferio norte con inventarios de maíz y soya tan escasos relativos de la demanda presente, y en un recorrido alcista de la magnitud del que estamos presenciando.

Yo sé que me vas a decir que los precios han detenido el acenso en estas últimas semanas, y te diré que es cierto, pero si juntamos entonces todos los elementos anteriores, el enunciado tendría que manifestar que tras el intempestivo rally que arrancó en agosto del año pasado, y hasta la pausa de lateralización en la que estamos, nunca hemos visto que antes de entrar a la zona desconocida de un nuevo ciclo agrícola, el mercado se torne bajista antes de garantizar la producción agrícola de la campaña en el hemisferio norte.

A lo anterior podemos seguirle sumando agravantes, y decir que además de lo anterior, nunca habíamos visto un arranque tan tar-

dío de la siembra "zafrinha" de maíz en Brasil, dicha siembra representa la mayoría de la producción maicera total de Brasil que debería cooperar con al menos 30 millones de toneladas de maíz para la exportación.

Al menos el 50% de dicho maíz entrará a la etapa reproductiva en los tiempos más secos del año, y si esto no fuera suficiente, por lo tarde que viene el cultivo podría ser afectado por heladas tempranas y esto no se detiene aquí. De hecho, tenemos que incluir una creciente utilización de maíz para elaborar etanol en Brasil, y este nuevo polo de demanda interna podría consumir hasta 8 millones de toneladas que hace unos cuantos años no llegaba ni a 2 millones de toneladas de utilización, así que en sentido estricto habría menos maíz disponible y una creciente incógnita productiva.

Pero no es todo, encima de lo anterior podríamos agregar que Argentina está complicándose al cierre de su ciclo productivo y sin poder asignar un número aun, lo único que sabemos es que sus cultivos (maíz y soya para el caso) se hacen más pequeños, no más grandes.

Regresemos a tratar de terminar nuestra premisa original y agreguemos lo anterior dicien-

do que (desde que China evolucionó a ser un voraz comprador de *commodities* agrícolas), nunca habíamos salido de un ciclo sudamericano tan inconsistente, llegado a la puerta de un nuevo ciclo agrícola en el hemisferio norte con inventarios de maíz y soya tan escasos relativos de la demanda presente, y en un recorrido alcista de la magnitud del que estamos presenciando.

Parece que en el anterior enunciado podemos encapsular el estado de cosas actuales respecto de la producción agrícola y en virtud de ello tenemos que agregar que el mundo especulativo está lleno de liquidez y una narrativa explosiva se apodera de la escena porque ahora que la vacunación avanza, el mundo empieza a hablar del tema post-pandemia que incluye un espíritu de recuperación económica, hay lugares que llegan y llegarán antes que otros, eso lo tenemos claro, sin embargo, para el caso, los norteamericanos después de aceptar la economía con casi 2 billones de dólares en estímulos varios se pone en marcha y recuperación, lo anterior cambia el orden de lo que veníamos viendo como un vehículo de debilidad para los estadounidenses.

En este nuevo mundo, la deuda del mañan-

na no importa, ya se pagará, en este mundo lo que importa es el hoy. Si te das cuenta, vivimos los tiempos que no tienen pasado, ni futuro, solo presente. Esto es casi como generar un TikTok, literalmente y en ese contenido, el auge de moda toma el control, hoy de momento es inyectar liquidez como si tuviese respaldo económico, y lo de mañana será pasar del gasto a la inversión, creando una ola inflacionaria en el camino, así que nos separamos de la narrativa especulativa vieja en la que la debilidad del dólar se usaría como argumento para comprar *commodities* tasados en dólares.

El dólar tal vez tienda a firmeza una vez que la promesa de recuperación hace que los Estados Unidos parezcan atractivos en contraste a países que no están acudiendo al encuentro con la recuperación a la misma

velocidad.

La demanda por el dólar parece crecer y así de rápido, nos formaremos atrás de la idea de recuperación económica y los shocks de la demanda que esto tiende a generar.

Ya te complicó la premisa original, y no la voy a replantear corregida y aumentada. Eso te lo dejo a ti que seguramente me estarás pidiendo que incorpore el evento agrícola del hemisferio norte que está claro es una industria a cielo abierto, dependiente de lo que la madre naturaleza disponga.

Mientras eso sucede, México está muy seco, al campo le hace falta agua, acompañamiento y gestión empática y estratégica. Vamos de muy atrás, y así es difícil llegar primero.

Lo que viene este verano es de pronóstico reservado, estamos en un mercado alcista que

hace una pausa de consolidación, en los mercados alcistas tienes que estar neutral, comprado o compradísimo.

Elige tu esquema y administra bien tus riesgos, la volatilidad que viene te hará cuestionarte si para gestionar estos riesgos estos en buenas manos. ¿Lo estás?

Ánimo

30

MILLONES

de toneladas de maíz para exportar tiene Brasil.



Los mensajes contradictorios de la 4T al sector financiero



Prácticamente al mismo tiempo que el presidente Andrés Manuel López Obrador prometía a los banqueros que no cambiarían las reglas para que siguieran operando sin trabas en el mercado mexicano, sus senadores revivían una iniciativa para controlar a las firmas calificadoras.

Los bancos y muchas otras empresas se quedan en México porque es una economía importante, porque hay mercado y porque este país ha sido más fuerte que sus gobiernos en turno. Pero eso puede cambiar cuando las reglas se modifican de manera arbitraria desde la raíz y eso sí puede afectar la estabilidad de las inversiones.

Nadie espera hoy en México un lance populista como el de José López Portillo que explotó la banca, pero tampoco nadie duda que cada día se ponen más trabas para las inversiones.

Porque en el mismo mensaje a los banqueros llegó esa advertencia subjetiva que indica que hoy, más allá de lo que digan las leyes, está lo que piense la 4T. Les dijo López Obrador a los banqueros que su gobierno será respetuoso de las empresas, los bancos si éstas tienen ganancias razonables.

Y lo dijo quien invita a la gente a vivir con un par de zapatos y la ropa indispensable. Así que, el parámetro de las "ganancias r-

zonables" es meramente una consideración personalísima de quien podría cambiar las reglas si un negocio, como un banco, se peca de tener ese par de zapatos.

El punto es que, a la par, desde su facción en el Senado se acusa a las firmas calificadoras de tener conflictos de intereses, ese es su diagnóstico sin pruebas, y por lo tanto consideraran necesaria una regulación para mantener su objetividad.

Y la objetividad de la que habla este gobierno es equivalente a esas ganancias razonables, es lo que ellos piensen como línea de conducta para los demás. Este gobierno quiere marcar lo que es razonable y lo que es objetivo. Como cuando el Presidente critica en las mañanas a los que piensan diferente a él, porque no son objetivos.

Son trazos autoritarios peligrosos, reveladores, como las amenazas al poder Judicial si se le ocurre declarar anticonstitucional si contrarreforma eléctrica. Tienen el poder para cambiar las reglas y las conductas de muchos agentes económicos en este país, pero no cambiaría la realidad.

En el caso de las firmas calificadoras, Petróleos Mexicanos lo intentó con Fitch. Le canceló el contrato a la empresa de análisis financiero que más había castigado su calificación, pero no por eso Fitch Ratings dejará de emitir opiniones respecto a la complicada

situación financiera de la petrolera.

Puede la obediente bancada legislativa del Presidente regular a las calificadoras, controlarlas del país si quiere, pero estas empresas están obligadas con sus clientes a decir lo que ven en las finanzas de una empresa o de un país. Y si deben degradar a México, con mordaza legislativa mexicana, lo van a hacer, así sea desde Nueva York.

Lo que realmente puede perder México son escalones de confianza entre aquellos que tienen la mala costumbre de invertir en los países donde hay reglas que se cumplen.

Un país fuerte

Al mismo tiempo que el presidente Andrés Manuel López Obrador prometía a los banqueros que no cambiarían las reglas para que siguieran operando sin trabas en el mercado mexicano, sus senadores revivían una iniciativa para controlar a las firmas calificadoras.

Los bancos y muchas otras empresas se quedan en México porque es una economía importante, porque hay mercado y porque este país ha sido más fuerte que sus gobiernos en turno. Pero eso puede cambiar cuando las reglas se modifican de manera arbitraria desde la raíz y eso sí puede afectar la estabilidad de las inversiones.



Mejora el panorama de crecimiento para México

Los estimados de crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) en Estados Unidos para este año se han venido incrementando marcadamente durante las últimas semanas. Esta es una muy buena noticia para nuestro país, dado el gran nivel de integración comercial entre ambas economías.

Las exportaciones de bienes y servicios representan aproximadamente 40% del PIB en México (medido por el lado de la demanda agregada) y 80% de ellas son hacia Estados Unidos. Adicionalmente, la fuerte recuperación en la actividad económica y el empleo en nuestro vecino del norte suelen traducirse en un fuerte flujo de remesas hacia nuestro país y la mayor parte de este flujo se destina al consumo.

Después de una caída de 3.5% en el 2020, la expectativa de crecimiento del 2021 para la economía de Estados Unidos a principios de año era de 4 por ciento. Sin embargo, el consenso de expectativas ha venido aumentando de manera consistente hasta ubicarse en 6%, como lo revela la última encuesta de expectativas publicada por el Wall Street Journal a principios de este mes.

Inclusive, algunas corredurías de gran prestigio como Goldman Sachs y Morgan Stanley esperan que el PIB crezca cerca de 8% en este 2021. Este fuerte incremento en los pronósticos de crecimiento está directamente relacionado a tres factores:

i) el incremento en la magnitud del estímulo fiscal; ii) una política monetaria sumamente expansiva; y iii) la aceleración del esfuerzo de vacunación.

Aunque no ha habido cambios en los últimos meses en el tema de política monetaria, la aprobación del nuevo paquete de estímulo fiscal y la aceleración en el despliegue de vacunación han sido determinantes en impulsar las revisiones al alza en los pronósticos de crecimiento en Estados Unidos.

En el caso del estímulo fiscal, la combinación de los paquetes aprobados en el 2020 y el 2021 representa casi 19% del PIB. Para poner en contexto la magnitud de este paquete de apoyo fiscal basta con compararlo con la del programa de estímulo fiscal del 2010-12 que fue equivalente a 4% del PIB.

En el caso de la vacunación, Estados Unidos está vacunando a más de 2 millones de personas al día y el número podría incrementarse a 3 millones hacia finales del próximo mes, permitiendo la reactivación de actividades con cada vez menos restricciones sanitarias.

En este entorno, las expectativas de crecimiento para México también se han venido incrementando. Después de una contracción del PIB en el 2020 de 8.3%, el consenso de expectativas de crecimiento para nuestro país a principios de año se ubicaba en 3.5 por ciento.

En la más reciente encuesta de especialis-

tas publicada por Citibanamex el 5 de marzo, el consenso se ubica en 4.0%, aún por debajo del estimado oficial de la SCHP de 4.6 por ciento. Sin embargo, es muy posible que este consenso siga revisándose al alza en las próximas semanas ante la mejoría en el desempeño de la economía estadounidense y el alza en el precio del petróleo para ubicarse alrededor de 5.0 por ciento.

El crecimiento podría ser inclusive superior a 5% si la economía estadounidense crece en un ritmo cercano al de la parte alta de los pronósticos. No obstante, la vigorosa recuperación de la economía estadounidense también implica un alza en las tasas de interés de largo plazo en EU.

Las tasas de interés más altas en EU tienen las siguientes consecuencias en México: i) un incremento en los flujos de capitales hacia instrumentos denominados en dólares y ii) una depreciación del tipo de cambio. La depreciación del tipo de cambio puede ayudar al sector exportador pero también puede generar presiones inflacionarias, disminuyendo el espacio para que Banxico continúe reduciendo la tasa de interés de referencia.

Aunque México crecerá a una tasa más alta a lo esperado, el PIB no alcanzará su nivel pre-pandemia hasta el 2023 mientras que Estados Unidos llegará a este hito a mediados de este año.



● Muy interesante

● Se transforma

● Hace lo que puede

El valor de mercado del gigante de los pagos digitales Stripe se disparó a 95,000 millones de dólares, con una ronda de financiamiento que le permitió superar a SpaceX, de Elon Musk, como el unicornio más valioso de Estados Unidos.

Fundada en 2010 por Patrick y John Collison, Stripe es usada por más de 50 empresas que procesan cada una más de 1,000 millones de dólares anuales para recibir pagos y facturar a los clientes.

Su lista de clientes incluye a Google, Uber y Amazon, y más recientemente al gigante naviero Maersk y a Jaguar Land Rover.

Entre los participantes en la última ronda de financiamiento y que recaudó 600 millones de dólares, se encuentran Allianz SE, AXA SA, Baillie Gifford, Fidelity Management & Research, Sequoia Capital y el fondo soberano de Irlanda.

Tras años de despidos y una caída sistemática de su número de lectores, el Baltimore Sun espera que el acuerdo de venta que acaba de firmar con una organización sin fines de lucro le permita recuperarse.

El Sunlight for All Institute, encabezado por el empresario Stewart Bainum, acordó en principio adquirir el Baltimore Sun y sus periódicos afiliados por 65 millones de dólares.

Esta venta representa una nueva prueba importante para el modelo sin fines de lucro, que se ha puesto de moda en los últimos años en Estados Unidos como respuesta a la profunda crisis que atraviesa la industria de los medios de comunicación.

Anunciado originalmente en febrero, el cambio de propietarios se produce al término de una vasta campaña de apoyo que ha recogido más de 7,000 firmas.

Lanzada por periodistas y el sindicato del diario, y apoyada por la comunidad empresarial, la sociedad civil, deportistas de renombre e incluso por otros periodistas, la campaña "Save the Sun" tiene

como objetivo salvar a este periódico de 184 años de antigüedad, ganador de 16 premios Pulitzer.

Como parte de su estrategia de fidelización, desde el 2018, Rappi les ha ofrecido a sus usuarios la posibilidad de formar parte de Rappi Prime. Al sumarse pagando con su tarjeta de crédito alguno de los planes se hacen efectivos diferentes beneficios como envíos gratis, soporte prioritario 24/7 además de descuentos mensuales en una sección diferente cada mes.

Uno de los diferenciales principales de Rappi Prime es el costo de envío gratuito, el cual Rappi subsidia al usuario y le entrega el valor total del domicilio al Rappitendero. En promedio, un usuario se puede ahorrar cerca de 120 pesos en una semana, haciendo 3 pedidos por semana. Esto equivale a un ahorro de 480 pesos mensuales, o 5,760 al año ahorrados en costos de envío.

El uso de Rappi Prime ha crecido en el último año, llegando a más de 300,000 usuarios en el país; esto en ciudades como CDMX significa que más del 40% de los usuarios de Rappi en esa ciudad son RappiPrime.

Después de fuertes subidas, ayer los rendimientos de los bonos del Tesoro de Estados Unidos de largo plazo cayeron y la curva de rendimiento se aplanó, en medio de la cautela de los inversores a la espera de la reunión de la Reserva Federal de esta semana y nuevas subastas de deuda del gobierno.

El retorno de referencia a 10 años, que alcanzó el 1.642% el viernes, su nivel más alto desde febrero de 2020, bajó a 1.607 por ciento.

Los rendimientos subieron mucho la semana pasada, impulsados por el optimismo sobre la economía estadounidense y mejores expectativas de oferta de deuda con la promulgación de un plan de estímulo de 1.9 billones de dólares.



NEGOCIOS Y EMPRESAS

Dinero gratis

MIGUEL PINEDA

EN LA HISTORIA de Occidente nunca se había presentado tanta liquidez en los mercados como ahora, ni con Keynes después del *crac* del 29 ni después de la Segunda Guerra Mundial, con el Plan Marshall.

EL ESTÍMULO DE Joe Biden, por 1.9 billones de dólares, junto con los recursos otorgados por Donald Trump de 2.1 billones de dólares, es el más amplio en la historia de Estados Unidos y algo semejante sucede en Europa y Japón.

EN EL CASO de nuestro vecino del norte, las personas que ganan hasta 75 mil dólares anuales recibirán mil 400 dólares, más 600 que recibieron en la época de Trump. Pero como la población todavía no consume en viajes, restaurantes, centros comerciales y espectáculos, ha guardado parte de esos recursos o ha pagado deudas, ya que en Estados Unidos la gente vive del crédito.

GRACIAS A ESTA gran liquidez no se han presentado quiebras masivas como sucedió con la crisis de 2008 que trajo consigo un problema de pérdidas de empleo y de cierres de empresas. En 2008 quebraron Lehman Brothers por pérdidas en el sector inmobiliario, Bearn Stearns por hipotecas de alto riesgo y quedó en manos de

J.P. Morgan Chase, la aseguradora AIG que pasó a manos del gobierno, Merrill Lynch que la rescató Bank of America y Fannie Mae y Freddie Mac, las grandes hipotecarias a las que intervino el gobierno, por señalar los casos más relevantes. Además, personajes de gran influencia cayeron de su pedestal, como Bernie Madoff, ex presidente de Nasdaq, quien acabó en la cárcel por operar una pirámide financiera.

EN LA CRISIS actual no se ha presentado una situación tan crítica como la de 2008, además de que existen buenas expectativas de una pronta recuperación en países desarrollados por la expedida aplicación de vacunas.

AHORA EL PELIGRO que se presenta es el repunte de la inflación, ya que la población tiene liquidez y quiere aumentar sus compras. Sin embargo, hay algunos sectores de la economía que no cuentan con los bienes y servicios suficientes para atender el mercado ahora que la economía vuelve paulatinamente a la normalidad.

DEBIDO A ESTA nueva realidad, las tasas de interés comenzarán a repuntar y afectarán a países como el nuestro que requiere del crédito externo para su desarrollo.



DINERO

AMLO exhibe presuntas felonías del ex ministro Cossío // Europa bloquea la vacuna de AstraZeneca // El impuesto argentino a la riqueza

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

EN LOS TIEMPOS de sus anteriores campañas por la Presidencia de la República, Andrés Manuel López Obrador tuvo las puertas cerradas de los medios de comunicación, con algunas excepciones. En primer lugar *La Jornada*, de Carmen Lira; el programa *De 1 a 3*, de Jacobo Zabłudovsky, en Radio Centro, y el espacio radiofónico que tenía entonces Carmen Aristegui en MVS. Las cosas han cambiado y hoy dispone de una artillería pesada para defenderse y atacar a sus adversarios. *La mañanera* reúne todos los días a miles de mexicanas y mexicanos y las redes sociales a millones. Su cuenta de Twitter tiene 7.8 millones de seguidores. Ayer le tocó su revocada al ex ministro de la Suprema Corte de Justicia, José Ramón Cossío. En tiempos relativamente recientes ha estado muy activo en los medios de comunicación.

El juez sospechoso

LÓPEZ OBRADOR, EN su conferencia matutina en Palacio Nacional, leyó la carta que envió al presidente de la Suprema Corte de Justicia, Arturo Zaldívar, en la que solicita se investigue la actuación del juez federal Juan Pablo Gómez Fierro, que de manera sospechosa frenó la aplicación de la nueva Ley de la Industria Eléctrica. Dijo que su gobierno es respetuoso de la autonomía del Poder Judicial y, desde luego, del derecho de amparo. Al ex ministro Cossío no le agradó y escribió en Twitter: "Lamentables comentarios hechos desde el gobierno a la suspensión del juez de distrito contra las reformas en materia eléctrica, tanto por el franco desconocimiento del derecho como por la manera de tratar el tema fuera del único lugar en donde debieran hacerlo: el recurso". No tardó la respuesta presidencial. Dijo AMLO que Cossío fue un ministro conservador, propuesto por Vicente Fox, que aprobó resoluciones injustas. Reveló que pidió a un fun-

cionario de Presidencia revisar las decisiones que tomó en la Corte y leyó su interpretación sobre seis fallos: votó contra la resolución del caso ABC (para declarar violaciones graves a los derechos humanos); en el tema Cassez, dijo que no había un efecto generalizado y absoluto de nulidad y propuso un amparo para tales efectos; se declaró impedido para votar en la acción de inconstitucionalidad en la ley *Televisa*; Cossío protegió a Roberto Gil (político panista en un asunto de corrupción); en el caso Juchitán, afectó los intereses de pueblos para favorecer a una empresa eólica al negar el amparo a mil 166 pobladores indígenas y en el caso Atenco se negó a responsabilizar a Eduardo Medina Mora y a Enrique Peña Nieto por violaciones graves a derechos humanos. ¡Bonitas sábanas grises, diría el filósofo.

AstraZeneca

EN EUROPA, ESPAÑA, Alemania, Francia e Italia suspendieron de forma preventiva el uso de la vacuna de AstraZeneca contra el Covid-19 por la detección de varios casos de trombosis; con eso se suman a la decisión de los gobiernos de Dinamarca, Noruega, Islandia y Bulgaria. Sin embargo, la Agencia Europea de Medicamentos y la Organización Mundial de la Salud aseguran que no hay datos disponibles que relacionen los episodios de trombosis con la aplicación, por lo que no debería dejar de usarse. Por su parte, la farmacéutica afirmó que la revisión de los datos de seguridad de más de 17 millones de personas vacunadas en Reino Unido y en la Unión Europea no han mostrado ninguna evidencia de un mayor riesgo de coágulos sanguíneos.

Impuesto sobre la riqueza

EL GOBIERNO DE Argentina permitirá que los magnates cubran en seis parcialidades el aporte solidario y extraordinario al llamado impuesto a

las grandes fortunas. El primer pago de 20 por ciento de la deuda consolidada lo podrán hacer entre el 23 de marzo y el 28 de abril y el resto en cinco mensualidades consecutivas. Las autoridades financieras precisaron que acogerse a esta modalidad no significa que obtendrán alguna reducción de los intereses resarcitorios ni de las sanciones que resulten pertinentes.

SI EL ESTADO de derecho permite que extranjeros sigan saqueando al país, no está funcionando, y la SCJN está siendo garante de delincuentes. @ArturoZaldivarL #FueraJuecesCorruptos.

Escribe Paty Perhaps @patyper

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

Twiteratti



MÉXICO SA

Jueces, ¿autónomos e imparciales? //

Zaldívar: versión idílica vs realidad //

Iberdrola, Borolas, Cossío, Claudio X

CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA

UNA COSA ES que, en el marco de la ley, se salvaguarde la independencia de los jueces y otra muy distinta defender la versión de que en México no hay poder más limpio, transparente, autónomo, imparcial y ajustado a derecho que el Judicial, es decir, una versión contraria a lo que, en sinnúmero de ocasiones, se ha documentado a lo largo de los años. Y abundan los ejemplos, porque en el grueso de los casos la “afinada maquinaria” de “procuración de justicia” no trascienda el discurso propagandístico.

SE ENTIENDE QUE el ministro Arturo Zaldívar Lelo de Larrea, presidente de la Suprema Corte de Justicia de la Nación (SCJN) y del Consejo de la Judicatura Federal (CJF), defiende el punto y subraya la “independencia y autonomía” de los jueces y que esta última institución “garantiza que puedan ejercer su función con absoluta libertad”, pero no logrará convencer a golpe de repetir esa idílica versión.

DE HECHO, PARA no ir más lejos, el propio ministro Zaldívar vivió en carne propia las amenazas y presiones de la pandilla calderonista en el caso de la guardería ABC de Hermosillo, Sonora, cuando el letrado presentó su dictamen sobre el particular (junio de 2010, que, entre otros, condenaba a los parientes de Margarita Zavala), y los demás ministros de la SCJN se le fueron al cuello, no sin antes ser “asesorados” por el entonces inquilino de Los Pinos. Así, la “independiente” e “imparcial” “procuración de justicia” castigó a las víctimas y victimizó –impunidad incluida– a los culpables. Sucedió, pues, todo lo contrario de lo pregonado en la citada versión idílica.

ADEMÁS, COMO BIEN recuerda *La Jornada* (Eduardo Murillo) “durante el último año el Consejo de la Judicatura Federal sancionó a 22 juzgadores federales por diversos actos de corrupción o irregularidades administrativas”, pero “ninguno de ellos fue castigado por el sentido de sus fallos” (léase les garantizaron el negocio).

LA DECLARACIÓN DEL ministro Zaldívar se dio tras la queja del presidente López Obrador

por el proceder de un juez federal, Juan Pablo Gómez Fierro (quien antes “protegió” al *abogánster* Juan Collado, ahora preso por delincuencia organizada y operaciones con recursos de procedencia ilícita), quien de un plumazo, en tiempo récord y a petición de sólo dos empresas privadas suspendió “todas las consecuencias derivadas del decreto por el que se reforman y adicionan diversas disposiciones de la Ley de la Industria Eléctrica”.

AL RESPECTO, EL presidente López Obrador dijo que “se cumplió, como pocas veces, que la justicia tiene que ser expedita. Hay quienes solicitan la suspensión, la protección de la justicia, y tardan en ser atendidos, pero aquí fue vía rápida” y divulgó el texto de la carta que envió al ministro Zaldívar, en el entendido de que es necesario investigar “a los jueces que atienden los asuntos del sector energético al sospechar posible complicidad con particulares”.

EN DICHA MISIVA, el mandatario subraya que Gómez Fierro, sólo “un día después de haberse publicado la reforma a la Ley de la Industria Eléctrica concedió a un quejoso una suspensión por el amparo promovido en contra de esa nueva disposición y lo hizo extensivo a otras personas físicas y morales. De manera respetuosa y en observancia al principio de separación de poderes le solicito que el consejo que usted preside determine e informe si a la autoridad judicial mencionada le correspondía o no aplicar de manera oficiosa la suspensión a quienes lo solicitaron y si es de su competencia o no resolver sobre este caso”.

ADEMÁS, SOLICITÓ QUE el CJF “lleve a cabo una investigación para esclarecer la actuación del juez Gómez Fierro en este episodio... Alrededor de este asunto actúan personas, organizaciones y empresas afines al antiguo régimen que, en función de sus conocidos intereses económicos y políticos, tenían como *modus operandi* la corrupción y el influyentismo, con lo que han afectado gravemente la hacienda pública y la economía de la mayoría de los mexicanos, en especial, de los más pobres”.

ENTRE ESAS PERSONAS López Obrador men-

cionó al *Borolas*, Claudio X. González y el ex ministro José Ramón Cossío, sin olvidar a Iberdrola, eje de esta trama. Arturo Zaldívar acusó recibo y se comprometió a remitir su “queja” al CJF; “de existir elementos” se investigará al juez Gómez Fierro.

Las rebanadas del pastel

Y COLORÍN COLORADO, esta historia no ha acabado.

cfvmexico_sa@hotmail.com

NUEVO SECRETARIO DE LA OCDE

Las rebanadas del pastel

Y COLORÍN COLORADO, esta historia no ha acabado.

cfvmexico_sa@hotmail.com

NUEVO SECRETARIO DE LA OCDE



▲ El ex ministro de Hacienda de Australia, Mathias Cormann, fue elegido nuevo secretario general de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE). Cormann, cuyo periodo de cinco años comenzará el primero de junio, sustituirá al mexicano José Ángel Gurría, quien estuvo 15 años al frente de la organización. La designación se dio a pesar de críticas a Cormann por sus políticas relacionadas con la lucha contra el cambio climático y sus vínculos con la industria minera, y por delante de la sueca Cecilia Malmström, ex comisaria europea de Comercio. El consejo directivo de la organización se reunirá este martes para validar la votación de los embajadores de los 37 países que integran la institución. (Con información de AP y AFP) Foto Ap



• PESOS Y CONTRAPESOS

De las drogas

Por Arturo Damm Arnal



arturodamm@prodigy.net.mx

A raíz del anterior Pesos y Contrapesos, en el cual expresé mi postura a favor de la legalización de las drogas, no faltaron lectores que me llamaron, desde narcotraficante, hasta marihuano, siendo que no soy, ni lo uno, ni lo otro. Es más, si fuera narcotraficante, lo último que quería sería la legalización de las drogas, con la cual desaparecerían las ganancias extraordinarias, que hacen del narcotráfico un negocio muy atractivo, y que son consecuencia de la prohibición.

Por ser un tema de suma importancia dedicaré cuatro Pesos y Contrapesos a explicar por qué fue un error prohibir las drogas (un mal mayor), y por qué sería un acierto permitir las (un mal menor). Si las drogas son un mal, prohibirlas ocasiona un mal mayor.

Estar a favor de la legalización de las drogas no supone estar a favor, ni de su producción, ni de su consumo. Son dos cosas distintas. Estoy a favor de lo primero, no de lo segundo.

Estoy a favor de la legalización de las drogas, en primer lugar, por una razón ética, relacionada con la injusticia de la prohibición. En segundo, por una razón práctica, relacionada con la eficacia de la prohibición. En tercero, por otra razón práctica, relacionada con las consecuencias no deseadas de la prohibición.

La prohibición viola el derecho a la libertad individual (ética). La prohibición no disminuye, mucho menos elimina, la producción y consumo de drogas (eficacia). La prohibición ocasiona problemas más graves, la faceta delictiva del narcotráfico, que los que pretendía resolver, la drogadicción (consecuencias no deseadas).

La razón ética tiene que ver con la justicia, que consiste en el respeto a los

derechos de los demás, que son, para empezar con los naturales, el derecho a la vida, la libertad individual y la propiedad privada. La prohibición de las drogas viola el derecho a la libertad individual para producir, ofrecer y vender drogas, para demandarlas, comprarlas y consumirlas, actividades éticamente cuestionables, pero no delictivas por su propia naturaleza, razón por la cual no deben, ni prohibirse, ni castigarse.

Delictivas por su propia naturaleza son las actividades que violan derechos: matar, viola el derecho a la vida; secuestrar, viola el derecho a la libertad; robar, viola el derecho a la propiedad, actividades delictivas por su propia naturaleza que sí deben prohibirse, prevenirse, castigarse y resarcirse, siendo todo ello legítima tarea del gobierno.

Si aceptamos lo anterior preguntémonos: ¿qué derechos violan quienes producen drogas y quienes las consumen?, momento de distinguir entre delitos y vicios, entre actividades éticamente cuestionables y actividades delictivas por su propia naturaleza. Desde la producción hasta el consumo de drogas son lo primero, pero no lo segundo.

Continuará.



• PUNTO Y APARTE

“Santas Alitas”, vuelo por 10% del mercado y 30 unidades más en 2021

aguilar.thomas.3@gmail.com

Por Ángeles Aguilar

Emplumados... El goloso paladar de los mexicanos ha permitido la proliferación de un amplio menú de opciones de comida.

Si bien los orgullos nacionales como los tacos y las flautas se posicionan al centro de nuestro corazón, a la hora de darle gusto a la tripa, en la variedad está el gusto. Ahí lo hay de todo, desde pizzas, hamburguesas, sushi, cortes, comida china y por supuesto las alitas de pollo una elección que se ha arraigado en nuestras vidas.

Actualmente en el país se consumen alrededor de 120 mil alitas al día; es decir, que en un año los mexicanos nos echamos unos 43 millones de estos suculentos bocados.

Lo anterior permitió el despegue de más de 300 marcas enfocadas a la comercialización de este producto, que representa mil unidades económicas...

Ruta de vuelo... En ese contexto, una marca que se ha posicionado en la competitiva batalla de los antojos es “Santas Alitas” la cual emprendió el vuelo en 2011, luego de que **Hugo Magaña, Jorge Navarro y Arturo Martín del Campo,**

abrieran su primera sucursal en Guadalajara en la colonia Jardines de la Cruz.

Pero fue hasta hace 4 años que estandarizaron su concepto para dar sus primeros pasos en el mundo de las franquicias. Desde aquel entonces, el desenfadado concepto que utiliza imágenes pop de luchadores ha logrado la apertura de más de 70 sucursales en 16 estados, de las cuales 21 unidades abrieron sus puertas en plena pandemia.

La realidad es que desde el año pasado este concepto centró sus baterías en ampliar su presencia digital y mejorar su logística para el servicio a domicilio. Hoy todas sus unidades cuentan con motocicletas para llegar de forma eficiente a sus clientes, amén de establecer alianzas con Uber Eats y Rappi.

Lo anterior le permitió mantenerse vigente. En el año los franquiciatarios de esta cadena vendieron más de 3 millones de alitas que representaron una facturación anual total cercana a los 330 millones de pesos...

Aleteo... Para este año, pese a la coyuntura, la meta es abrir 30 unidades adicionales para llegar a las 100. Por lo pronto, se cuentan con 10 unidades que podrían estar listas antes del verano.

Se busca llevar el concepto a ciudades como Mérida y Tijuana y elevar su apuesta en la CDMX.

Asimismo, ya se analiza incursionar en el esquema de “Dark Kitchen”, es decir, cocinas compartidas que acotan los costos de infraestructura y logística. La primera podría estrenarse en abril en Metepec, aunque la idea es la de establecer 50 de éstas en los siguientes 2 años.

Con todo lo anterior, las miras están en hacerse del 10% del mercado de las alitas en el país. Así que **aleteo por nuevos vuelos...**

CIBERCRIMEN INTENTA EN 87% DE LAS EMPRESAS

Ratas de dos patas... La pandemia y el súbito avance de los medios digitales catapultaron el cibercrimen.

De acuerdo con datos del “Security Report 2021”, elaborado por la firma especializada en tecnología y amenazas Check Point, al mando de **Emmanuel Ruiz**, durante el año pasado 87% de las organizaciones experimentaron un intento de ataque para sustraer datos o *hackear* su operación.

Por si fuera poco, ante la acotada capacitación que reciben empleados y teletrabajadores para hacer frente a estos riesgos, un 46% de las empresas afirma que por lo menos uno de sus trabajadores descargó contenido malicioso **¡Cayó por inocente!...**



mauricio.flores@razon.com.mx

La influencia del multimillonario Michael Bloomberg en las políticas públicas de salud es negada por el subsecretario Hugo López-Gatell, pese a toda la evidencia en casos como la demonización de refrescos y golosinas; también rechaza influencia del radicalismo sudamericano contra alimentos y bebidas procesadas, pero copia el modelo chileno para el etiquetado... y ahora, nuevamente juntos, van contra los vapeadores con un dictamen que ya circula en Cámara de Diputados.

Es la diputada de Morena por Minatitlán, Carmen Medel Palma, quien circula el dictamen para una aprobación *fast-track* que prohíba comercializar vaporizadores y otras tecnologías alternativas para el suministro de nicotina. Y promueve ese dictamen saltándose el procedimiento democrático de incluir los resultados de otros parlamentos abiertos que se inclinan en favor de regular (y no prohibir) los famosos vaps, como los organizados por los legisladores Éctor Ramírez Barba y Ricardo Delsol.

La diputada Medel Palma (que busca la reelección o convertirse en alcaldesa) es el ariete de Bloomberg y su "colonialismo filantrópico" para dar madruguetas a los procedimientos legislativos de México, tal y como lo muestran los análisis de metadatos: el documento que fue elaborado por la argentina Gianella Severini y subido a la nube de Windows la noche del pasado 9 de marzo, bajo el nombre de "Proyecto de Dictamen Tabaco Final-CSalud.pdf".

Para más detalle, Severini es la asesora legal para América Latina de Campaign For Tobacco Free Kids, una organización de Bloomberg Philanthropies que tiene por objetivo declarado incidir sobre países pobres para prohibir la comercialización de todo tipo de cigarros o dispositivos para uso de nicotina... políticas que López-Gatell apoya abiertamente.

El "intervencionismo bienhechor" de Bloomberg se llevó un revés en Filipinas el año pasado, cuando quedó al descubierto que las iniciativas prohibicionistas promovidas por la FDA de aquel país estaban relacionadas con fondeo proveniente del extranjero. Tampoco ha tenido éxito en Inglaterra, Canadá, Francia y Nueva Zelanda, donde el análisis científico y el debate amplio y fundado concluye que el uso de vaps es de riesgo reducido y que requiere de una regulación eficaz.

Sin embargo, en un México donde el doble discurso es moneda corriente, no será raro que bajo la narrativa de soberanía y nacionalismo se cobije al colonialismo filantrópico.

Segalmex: los "monaguillos" quieren lechita. No parece tener límite el apetito que por negocios trae el grupo de funcionarios conocido como "los monaguillos" de Seguridad Alimentaria Mexicana. Aprovechando que la temporada de sequía, como advirtió la Conagua, de Blanca Jiménez, viene severa y afectaría a las principales cuencas lecheras del país, nos cuentan que el subdirector de Maquila y Compras Nacionales, Christian José Jiménez, y su subalterno Juan Carlos Muñiz, en alianza con Hugo Buentello (director de Producción), organizan la importación histórica de 30 mil toneladas de leche en polvo, lo que implica dejar de comprar 300 millones de litros a los productores mexicanos en un escenario de contracción económica. El director de Segalmex, Ignacio Ovalle, está en contra de las importaciones por el daño que suponen para el agro..., pero los "monaguillos" andan en su misa.



IN- VER- SIONES

CENTRAL BANKING

Titular del Banxico, Gobernador del Año

Luego de defender la autonomía del Banco de México ante el embate del Congreso, que pretendía reformar la ley del banco central, y al difícil entorno frente a la pandemia, Alejandro Díaz de León fue nombrado Gobernador del Año gracias a que en 2020 mostró “excepcionales habilidades de liderazgo”, según la publicación *Central Banking*.

REUNION CON MINISTRA

Clouthier dialoga con Canadá sobre T-MEC

Nos cuentan que la titular de la Secretaría de Economía, Tatiana Clouthier, sostuvo una reunión virtual con la ministra de Comercio de Canadá, Mary Ng, en la que conversaron sobre el compromiso de ambas naciones en la implementación del T-MEC, así como de la siguiente reunión del Grupo de Ottawa de la Organización Mundial del Comercio.

ALTA DEMANDA

In vitro, producción de piñas en Jalisco

El auge de la piña costera de Jalisco llamó la atención del gobierno federal, que ya tra-

baja en protocolos de producción *in vitro* vía la Secretaría de Agricultura. En los últimos cinco años, la superficie cultivada creció de 200 a 2 mil hectáreas entre más de 100 productores; el reto es llegar a 5 mil hectáreas.

LAERCIO ALBUQUERQUE

Cisco cambia de líder en América Latina

Luego de cinco años al frente de Cisco en Brasil, Laércio Albuquerque fue nombrado vicepresidente para América Latina. La compañía opera en la región desde 1993 y mantiene inversiones estratégicas vía el programa Country Digital Acceleration en México, Brasil, Chile y Colombia.

CRISIS POR PANDEMIA

Turismo pierde 53% de empleos: WTTC

Previo a la pandemia, uno de cada 4 nuevos empleos se generaba en el turismo, para alcanzar más de 330 millones de plazas a escala global, según el Consejo Mundial de Viajes y Turismo, que preside Gloria Guevara; sin embargo, el covid afectó 53 por ciento de estas posiciones, es decir, 174.4 millones de plazas.



Impopular, pero necesario

MERCADOS
EN PERSPECTIVA

JUAN S.
MUSI AMIONE



juansmusi@gmail.com
@juansmusi

Hay muchas prioridades en la agenda de **Joe Biden**. Muchas tienen que ver con cosas que destruyó o deshizo su antecesor. No todo lo que hizo fue malo, pero sí hizo mucho daño y en muchos aspectos rezagó a su país. China y Rusia lograron aprovechar o capitalizar esto. Cuesta mucho tiempo recuperar el rezago y muchas veces el costo político para que esto ocurra en el menor tiempo posible también muy alto.

Biden hará modificaciones importantes en la estructura fiscal. Una de las medidas populistas que implementó **Trump** fue una disminución a la tasa corporativa; la bajó de 30 a 21%, y también en los diferentes niveles de ingreso promovió bajas generalizadas a las personas físicas. Estados Unidos tiene un enorme déficit y aunque el mundo hoy no lo observe con preocupación y lo siga financiando a pesar de su altísimo apalancamiento, es algo que puede cambiar.

Biden está preocupado y consciente, por eso promoverá un alza de impuestos. Su reforma fiscal tiene cuatro ejes. 1. Subir impuestos federales, que no han cambiado desde 1993. El objetivo será pagar un plan económico de largo plazo. 2. Aumentar el impuesto corporativo de nuevo a 28%. Un alza de 7 puntos porcentuales que puede traer un impacto positivo en la recaudación y negativo en el mercado accionario. Un gran impulso en su momento a las bolsas fue justo la reducción de este impuesto. 3. Subir la tasa impositiva a los que tienen grandes ingre-

sos. Sin poder precisar a partir de cuanto, pero es probable que quienes tengan percepciones por arriba de 400 mil dólares pagarán más. En este punto tiene que hacer algo con las deducibilidades y consolidación de resultados en grupos o corporativos. Son muchos los que se aprovechan de estas estrategias para tener cuantiosos ingresos y pagar poco o cero impuestos. Como ejemplo **Trump** o **Warren Buffet**, quien admite que lo que paga de impuestos es irrisorio frente a lo que gana. 4. Subir la tasa de las ganancias de capital. Existe un tabulador que dependiendo la ganancia va de 0 a 15% o 20%. La tasa se calcula en función del ingreso que se obtiene entre la diferencia del precio al que se compra un activo y venderlo a un precio mayor. Es un impuesto que se genera hasta realizarlo y no mientras se tiene el activo, aunque suba de precio. Esta es una de las razones por las que Wall Street es más republicano que demócrata.

Habrà que ver cómo quedan estos puntos. Mientras, en México la estructura fiscal sigue siendo muy mala. Pocos pagan mucho y muchos no pagan; la economía informal es mayor a la formal. Lo que ya nos advirtieron es que después de las elecciones del 6 de junio vienen cambios fiscales, una "miscelánea fiscal". Serà tras las elecciones porque seràn impopulares y no pueden arriesgar nada del capital político. Lo lamentable es que vienen cambios para cobrar más a la base cautiva y nada nuevo para tener más contribuyentes, que es lo que se necesita. El *gasolinazo* podrá no gustarnos, pero ayuda a captar impuestos de informales; sería mejor gravar el consumo, pero en este gobierno no va a ocurrir. ■



Julio Brito A.

julio Brito@cronica.com.mx
jbrito@yahoo.com
@abritoj

La apuesta del gobierno federal en la millonaria inversión que se realiza en la construcción del complejo petroquímico de Dos Bocas, va en sentido contrario a lo que se ha dado por llamar la Cuarta Revolución Industrial. Un esfuerzo global por disminuir de manera importante la huella de carbono, generar procesos productivos sustentables y el mejor ejemplo es General Motors, que decidió hacer una super inversión de 27 mil millones de dólares en los próximos cinco años, para producir un portafolio de 22 vehículos eléctricos e inteligentes, en plantas de ensamble cero emisiones, donde el consumo de petrolíferos disminuirá de manera dramática en los próximos años.

La visión de General Motors nos la adelanta Geraldine Barnuevo, Directora de Estrategia Ambiental y Sostenibilidad desde sus oficinas en Michigan, quien asegura que los cambios en la movilidad son profundos. "Estamos en un punto de inflexión, lo comparo mucho con las transición que se dio hace más de 100 años, cuando los coches jalados por caballos fueron susti-

tuidos por el motor de combustión interna. Hoy tenemos la producción en serie del motor eléctrico. Va a ser una transformación paulatina, poco a poco, pero no hay vuelta atrás".

El cambio climático marca la ruta de la industria automotriz y en especial de General Motors a nivel global. "El futuro de nuestra sociedad requiere adopción de medidas que contribuyan a la sustentabilidad energética, uno de los elementos que marcará esa transición como sociedad es la progresiva adopción del vehículos eléctricos en todas las áreas del transporte. GM a finales de enero de este año se comprometió a llegar a la neutralidad de la huella de



RIESGOS Y RENDIMIENTOS

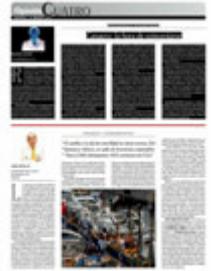
- * *El cambio a la electro movilidad no tiene reversa: GM*
- * *Barnuevo: México, en radar de inversiones sustentables*
- * *"Para el 2040 eliminaremos 100% emisiones de CO22"*

carbonó para el 2040 y eliminar las emisiones de vehículos ligeros para el 2035".

General Motors, con su marca GMC, lanzará la nueva pick-up Hummer totalmente eléctrica en abril y Geraldine Barnuevo nos adelanta que para el segundo semestre llega a México el Cadillac Lyriq, su estrella de cero emisiones de superlujo. "Sus líneas son futuristas y alcanza hasta 400 kilómetros de autonomía con una sola carga. Será el primer vehículo de esta nueva serie con la que vamos a entrar a México".

México es una plataforma importante para la producción de vehículos para General Motors. Tiene plantas en Guanajuato, San Luis Potosí y Coahuila. Ante la nueva tendencia México debe crear las condiciones de inversión, como generar energía eléctrica renovable, disminuir la dependencia del petróleo, como generador de combustible. "México es un país estratégico para GM. Claro, que vamos a invertir, no hay nada en firme todavía, pero México está en el radar del cambio".

RECOMENDACIÓN.-El Gobierno Nacional Indígena de México, que preside **Candelaria Lázaro**, hizo un llamado a **Cuahtémoc Blanco**, gobernador de Morelos, y a **Rubén Jasso Díaz**, magistrado presidente del Tribunal Superior de Justicia de Morelos, para que sean respetadas las garantías constitucionales y derechos humanos de 16 indígenas nahuas del municipio de Hueyapan, Mor., que fueron emboscados y detenidos por policía estatal, imputándoseles delitos improcedentes. El GNIM señaló que apoya a los ciudadanos que exigen transparencia de los recursos destinados al Municipio y se solidariza con esa exigencia.



DESPEGUES Y ATERRIZAJES

Rosario Avilés

raviles0829@gmail.com

Canaero: la hora de reinventarse

Recientemente, la Cámara Nacional de Aerotransportes (Canaero) llevó a cabo su LV Asamblea General Ordinaria, en donde delinearon el Plan de Trabajo 2021 – 2022. Esta vez, la asamblea tuvo una particular relevancia merced a los estragos que ha provocado la pandemia y los participantes del sector urgen recuperarse de esta profunda crisis, sobre todo las aerolíneas que fueron las más afectadas.

Como primer objetivo, la Canaero planteó la recuperación de la estabilidad y el camino al crecimiento, para lo cual se propusieron 5 pilares fundamentales para este año, entre los más importantes: man-

tener los más altos estándares de seguridad, tanto en aire como en tierra, objetivo primordial para la Cámara como debe ser en esta industria que tiene como máxima prioridad la seguridad operacional. El segundo pilar es la eficiencia y en tercer lugar, impulsar su existencia de Canaero como el órgano de consulta clave tanto para los miembros de la Cámara como para otras instituciones relacionadas.

Para este proceso, la alianza firmada el año pasado con la Asociación de Transporte Aéreo Internacional (IATA) ha sido esencial. Hoy tienen alineados el 95% de sus objetivos y agendas, lo que ha permitido que la Canaero cuente con más recursos humanos y técnicos para trabajar en conjunto la información, análisis, desarrollo de estrategias y estudios en proyectos de espacio aéreo, infraestructura aeroportuaria y grupos de seguridad.

Actualmente, entre aerolíneas y compañías de la cadena de valor en la industria, la Canaero agrupa cerca de 50 miem-

bros. Sin embargo, se plantean incrementar el número de participantes, entre quienes Volaris y Viva Aerobus estarían entre sus principales objetivos, aunque es interesante que también tiene en la mira otros segmentos de la industria que son esenciales para el desarrollo en conjunto, como los centros de Mantenimiento (MRO) y las escuelas de aviación.

Si bien en este momento de crisis las autoridades aeronáuticas nacionales le han otorgado a las aerolíneas afiliadas algunas facilidades, como son los pagos diferidos en turbosina o la modificación a las reglas de slots que le quitó presión a las empresas, el reto todavía está en que la Agencia Federal de Aviación Civil (AFAC) cuente con los recursos, - tanto humanos como económicos-, para hacer más ágiles y eficientes los trámites que soportan el desarrollo de la industria.

Este gran desafío requiere no sólo de voluntad y trabajo en conjunto de ambos lados, sino de un verdadero entendimiento

de que la aviación es un sector estratégico y prioritario. Ojalá que la cooperación entre ambas instancias se logre pronto, para que los frutos de estos objetivos puedan verse reflejados en la economía de la industria y del país.

Por lo pronto, los miembros de la mesa directiva ratificaron a Luis Noriega de Air Canada como presidente de la Cámara. Alejandra Reyes de Aeroméxico será la 1er vicepresidente, Luis Sierra de MasAir fungirá como 2do. vicepresidente, Felipe Bonifatti de Lufthansa como 3er vicepresidente, y Héctor González de Grupo Lomex como 4to vicepresidente. Rubén Carrillo de Sintra será Tesorero y Danilo Correa de Aeromar, secretario.

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



UN MONTÓN DE PLATA



#OPINIÓN

CALIFICACIÓN SOBERANA FIRME: HERRERA

Es altamente probable que el secretario de Hacienda tenga razón

E

l secretario de Hacienda, **Arturo Herrera**, desestima que pueda darse una nueva baja en la calificación de riesgo soberano de México.

— ¿Tienes confianza de que ya no bajará más la calificación?, le pregunté. “Sí, por muchas razones, pero además porque sobre todo, nosotros seguimos una estrategia distinta del resto de los países el año pasado. Nosotros sabíamos que este era un tema de mediano plazo, y cuidamos mucho no sobre endeudarnos. Hay países de América Latina que llegaron a niveles de endeudamiento de 90 o 100 por ciento (del PIB). Para nosotros la deuda neta se quedó en 53 por ciento, algo que es bien visto por las calificadoras”.

Es altamente probable que Herrera tenga razón, a pesar de: (1) la finalización del contrato

con Fitch Ratings para la calificación de la deuda de Pemex, algo visto como no muy ortodoxo; y de (2) el peculiar artículo del senador de Morena, **Ricardo Monreal**, en el que invita a la reflexión en México para que el Estado regule la operación de las calificadoras. Pero por encima de ello están las perspectivas de crecimiento; es decir, el rebote del PIB que, será entre 5.0 y 5.5 por ciento, y que será oficializado cuando se liberen los precriterios 2022.

Pero este ‘rebote’ y la proporción de deuda sobre el PIB que el Secretario desea mantener sólo serán posibles si el país reencuentra su camino de crecimiento sostenido, algo para lo que Herrera reveló un *as bajo la manga* durante la Convención Bancaria, la semana pasada, al anunciar cambios en las

reglas para registrar créditos (desde hipotecas hasta tarjetas) a fin de despresurizar los requerimientos contables de reserva de los bancos. ¿El propósito? Bajar las tasas de interés: “lo que va a pasar es que los bancos van a estar dotados de mayores recursos y, para niveles de rentabilidad similares, pueden bajar las tasas de interés y también dar más recursos. El estimado que nosotros hicimos en una primera corrida nos da una caída de alrededor de 17 por ciento en la tasa de interés del crédito hipotecario”.

El otro componente es la inversión, algo para lo que Herrera también se dice listo y señala que, una vez que se resuelva la pandemia en el mundo, se destrabará la inversión en 80 o 90 por ciento y, el gobierno colaborará con 10 por ciento restante.

CIGARRILLOS

La Alianza Nacional de Pequeños Comerciantes, que preside **Cuauhtémoc Rivera**, rechazó ayer el dictamen de la diputada **Carmen Medel** que prohíbe la exhibición de cigarrillos: “Prohibir(los) en nuestros puntos de venta y obligar a ocultarlos generaría una doble afectación: aceleraría la caída de las ventas y los ingresos del pequeño

comercio, y pondría en jaque la seguridad de las familias al fortalecer a la mafia que hoy por hoy comercia el cigarrillo pirata e ilegal”.

Una vez que se resuelva la pandemia se va a destrabar la inversión



CORPORATIVO



#OPINIÓN

KUMON AMPLÍA MATRÍCULA

Matemáticas y comprensión de lectura figuran entre las asignaturas más importantes para niños y jóvenes



Aunque el gobierno federal espera que el regreso a las aulas se pueda dar antes que concluya el actual año escolar en todo el país, aún no existe claridad sobre la seguridad sanitaria en torno a esa decisión.

Lo que es evidente es que a un año de la pandemia niños y jóvenes muestran rezagos significativos en su aprendizaje, lo que obligará a un esfuerzo adicional de los padres de familia para tratar de recuperar el tiempo perdido.

En ese contexto, la franquicia de origen japonés Kumon anticipa un crecimiento en su matrícula para 2021, a partir que se trata de un sistema de enseñanza que desde el hogar permite mejorar la comprensión y aprendizaje en temas fundamentales como matemáticas, comprensión de lectura e inglés.

Luis Chiba Ramayoni, presidente de Kumon Mexico indica que en los últimos meses registraron más solicitudes, pues el sistema virtual se ha adaptado bien a la filosofía de trabajo de su fundador **Toru Kumon**, quien hace 60 años se preocupó por el bajo rendimiento de su hijo y desarrolló un sistema que le permitió apuntalar su aprendizaje.

En 2020, con todo y crisis sani-

El centro escolar creció 5% en México con 450 escuelas

miles de niños les ha significado mejorar su rendimiento, desde educación básica hasta preparatoria, y ahora desde México planea expandirse a Centroamérica.

Desde la perspectiva de los negocios, Kumon ha sido catalogada por la mejor franquicia de tipo educativo, con alta rentabilidad con una inversión por 280 mil pesos.

Chiba explica que los primeros centros Kumon en centroamérica estarán en Costa Rica, con tres o cuatro unidades para luego incursionar en Panamá, con seis, y posteriormente Guatemala, con dos.

Kumon se convirtió en un aliado de los padres de familia y alumnos desde nivel preescolar hasta licenciatura, en materias siempre difíciles como matemáticas, pero que también ha funcionado en el aprendizaje de inglés.

El sistema Kumon inicia con los orientadores que al mismo tiempo son los dueños de la franquicia, muchos de ellos profesores, que han mejorado sus habilidades de enseñanza y ganan dinero en un sistema que puede verse como una escuela de barrio que abre la mente a los estudiantes a un mundo cada vez más global.

LA RUTA DEL DINERO

Hay cambios en Cisco a nivel regional, en donde **Laercio Alburquerque** será ahora vicepresidente para América Latina y encargado, además, del área de ventas, luego de su paso en los últimos cinco años como director general de esa firma de tecnología en Brasil.



TIEMPO DE INFRAESTRUCTURA



MÉXICO ERA EL PAÍS, A NIVEL MUNDIAL, QUE MÁS CARRETERAS CANCELABA ENTRE 1990 AL 2000, SEGÚN DATOS PRESENTADOS POR THE WORLD BANK

LOS PROYECTOS DE infraestructura carretera presentan tan sólo 24 por ciento de sobrecostos en promedio a nivel mundial y en términos reales. A su vez, los proyectos ferroviarios resultan con un sobrecosto de 40 por ciento. Estos datos provienen de la University of Oxford, después de haber analizado dos mil 62 proyectos de infraestructura, de 104 países, en seis continentes, desde 1927 hasta 2013.

Aunque la construcción de las carreteras representa —histórica y mundialmente— el menor riesgo financiero entre la gama de proyectos de infraestructura, México era el país, a nivel mundial, que más arterias cancelaba entre el periodo de 1990 a 2000, de acuerdo con datos presentados por The World Bank en 2003. Varias carreteras se lograron realizar durante ese periodo en México, sin embargo algunas de ellas fueron completadas con grandes deficiencias, como lo fue la Autopista del Sol en 1993.

De acuerdo con el gobierno mexicano, dicha autopista presentó sobrecostos de más de 275 por ciento. En general, fue y es una vía costosa, insegura y eternamente en reparación. Años después, organizaciones públicas y privadas involucradas en este proyecto reconocieron públicamente errores de planificación, malos cálculos técnicos, y un mal manejo de diversos problemas sociales.

La curva de aprendizaje para que México domara, en cierta medida, la construcción de carreteras tomó casi dos décadas, después de los fracasos de los 90. Pero, ¿será que un país deberá de esperar tanto tiempo para aprender de sus errores? Viajemos hasta Asia para explorar algunas buenas prácticas.

En 2014, Hong Kong desarrollaba un tren de alta velocidad: Guangzhou-Shenzhen-Hong Kong Express Rail Link (XRL), el cual une Hong Kong y China. Dicho proyecto presentaba tres años de retraso y miles de millones de dólares encima del presupuesto inicial. Organizaciones gubernamentales y privadas decidieron unir esfuerzos, liderados por MTR Corporation y la University of Oxford, y así recomponer el rumbo de este proyecto en tan sólo 90 días (Flyvbjerg 2020). Para dicho esfuerzo, se realizó un proceso de los siguientes tres pasos:

1. Analizar el fracaso de forma brutal y honesta. Se estudiaron elementos estratégicos y estructurales, como procesos, personas, presiones políticas e incentivos, los cuales habían comprometido el desarrollo del pro-

yecto. De forma brutal y honesta, las partes interesadas asumieron y analizaron las causas del fracaso en tiempo real de la construcción de dicho proyecto.

2. Reiniciar con objetivos realistas. Se estableció una nueva fecha —honesta— de finalización y presupuesto que se pudiera lograr con 90 por ciento de certeza. En particular, los hitos del proyecto se iban replanteando ágilmente sobre lo que “debían de hacer, quién y cuándo, diaria o semanalmente”, para así lograr procesos más estratégicos y de largo plazo. La naturaleza ágil e iterativa del plan de proyecto también mejoró la transparencia y alentó el diálogo entre los interesados.

3. Reconocer errores. Para restaurar la confianza entre el gobierno, contratistas, y público en general, se reconoció honestamente ¿qué salió mal?, ¿por qué salió mal? y ¿qué tendría que hacer el equipo de proyecto para solucionarlo? Para admirarse, el secretario de Estado de Transporte de Hong Kong emitió una disculpa pública, en la cual ofreció garantías por el futuro del proyecto ferroviario. Se abrió

oficialmente al público en septiembre de 2018, con más del más del doble del presupuesto original, sin embargo, juntos, empresas de construcción y el gobierno de Hong Kong, lograron evitar un desastre mayor.

Organizaciones públicas y privadas en Latinoamérica, en el sector de la infraestructura, tardan años en reconocer públicamente sus errores, sin embargo Hong Kong nos demuestra que es posible recomponer el camino, inclusive para complejas obras de infraestructura en tiempo real de la construcción.

Actualmente en México se desarrollan proyectos prioritarios como el Tren Maya, la Refinería de Dos Bocas, el Aeropuerto Internacional Felipe Ángeles, y el Corredor Interoceánico Istmo de Tehuantepec, los cuales se podrían beneficiar de ejercicios similares.

Sin embargo, se requiere de organizaciones con: a) tenacidad para reconocer públicamente de sus errores y aprender de ellos; (b) voluntad para evitar desastres nacionales mayores; y (c) disposición para reencarrilar proyectos ya descarrilados.

**LA AUTOPISTA
DEL SOL ES UNA
VÍA COSTOSA,
INSEGURA Y
ETERNAMENTE
EN REPARACIÓN**

PASOS A SEGUIR

HONG KONG ES UNA MUESTRA DE QUE ES POSIBLE RECOMPONER EL CAMINO, INCLUSIVE PARA COMPLEJAS OBRAS DE CONSTRUCCIÓN.



Fuente: FLYVBJERG 2017.

GRÁFICO: ARTURO RAMÍREZ



AMLO y los jueces, ya antes han doblado al poder judicial

La contrarreforma eléctrica, que hoy está suspendida por decisión de un juez, dejó ver muchas cosas por las que debemos estar preocupados en México. Pero la embestida presidencial en contra de la independencia del poder judicial es un foco rojo por sus tintes autoritarios.

El presidente Andrés Manuel López Obrador usa la tribuna para descalificar, amenazar e intimidar a quien no piense lo mismo que él. Lo hemos visto con los organismos autónomos, con gobernadores de oposición, con periodistas y empresarios.

Recientemente, de manera específica, en contra de la Auditoría Superior de la Federación, donde la intimidación presidencial funcionó y recularon del resultado de uno de sus resultados de análisis de la cuenta pública de 2019.

Y ahora, nuevamente contra el poder judicial. De nueva cuenta, porque lo ha hecho en repetidas ocasiones. Cuando la Suprema Corte de Justicia de la Nación (SCJN) analizaba si aprobaba o no la consulta ciudadana, con una pregunta absurda, para juzgar a los expresidentes, López Obrador amenazó a la Corte con una reforma constitucional si no aprobaban su consulta. Con-

tra todo pronóstico apegado al sentido común, el máximo tribunal la aprobó.

También amenazó con investigar a un juez si liberaba a Alonso Ancira en septiembre del año pasado. El expresidente del Consejo de Administración de Altos Hornos de México accedió a reparar el supuesto daño que le imputaban, fue extraditado y sigue en la cárcel.

En esta ocasión, el muy poderoso presidente de México intimidó al juez Juan Pablo Gómez Fierro, quien en un procedimiento apegado a derecho y de práctica común, otorgó la suspensión provisional de los efectos de la contrarreforma eléctrica de López Obrador.

Y de paso, lo escala hasta el presidente de la SCJN, el ministro Arturo Zaldívar, para que él reprima al juez que hizo su trabajo y de paso para que sepa el sentido que quiere el Presidente que lleve el caso de su ley eléctrica cuando llegue hasta esa última instancia.

No tiene empacho la 4T en decir públicamente que, así como ordenó a los diputados y senadores que no cambiaran una sola coma de su Ley, que ahora el Consejo de la Judicatura Federal investigue a estos jueces porque aseguran que están al servicio de los intereses de las empresas

privadas.

Por eso, el Presidente envió una iniciativa preferente al congreso que su Gobierno sabía que era inconstitucional, porque así fue declarado su decreto de política de Confiabilidad del sistema eléctrico, porque sabía que la resolución la podía ganar en la tribuna poderosísima de Palacio Nacional, no en los argumentos que discutieran los ministros.

Su contrarreforma eléctrica podrá ser anti-constitucional, perjudicial para los consumidores, una mala señal para las inversiones y va a implicar retrasos productivos para el país en poco tiempo.

Vamos, no hay una forma honesta de poder defenderse cambio, pero es la Ley del Presidente y él está convencido de la obligación de cualquiera de procurar que no haya ninguna oposición, ni legal, ni financiera, ni constitucional.

Puede ser aberrante, pero la contrarreforma eléctrica de López Obrador no está lejos de que libre cualquier escollo judicial que se le quiera atravesar.

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



Tendremos suerte o volveremos a perder oportunidad de crecimiento...

Se están revisando estimados de crecimiento al alza para el crecimiento de México. Destacan una probable mayor recuperación de la economía de Estados Unidos, después de esta aprobación del Paquete de Estímulos por 1.9 billones de dólares que sumados a los otros dos paquetes dentro de la pandemia, alcanzan 4.8 billones de dólares vs 0.8 billones de dólares otorgados en 2009 con la crisis financiera "subprime". Por aquí veremos una mejoría en el intercambio comercial y en las remesas familiares.

Lo triste, es que no vemos condiciones internas que verdaderamente apoyen una mayor actividad. La falta de apoyo fiscal del Gobierno federal en 2020 y un deterioro en la certeza jurídica afectan, y más ahora, con la Reforma Eléctrica, la probable modificación al "Outsourcing" y la pendiente Ley Banxico (que pudo haberse desactivado con el Programa de Bancarización a migrantes por la SHCP, Banxico, la CNBV y ABM). Se suma la probable pero muy factible Reforma Tributaria para iniciar en el 2022 y vendrán las elecciones intermedias, donde está en la pelea el control del Congreso y el futuro de

nuestro país.

La inversión pública y privada es insuficiente y viene perdiendo ritmo trimestre a trimestre. Hoy suma menos del 18% del PIB. No vemos como darle la vuelta. La relación entre empresarios y Gobierno está distante.

Algunos sectores de la economía que sí han logrado salir bien parados de esta crisis de la pandemia son: la manufactura, gracias a la reactivación de la economía americana,

el consumo mayorista y posteriormente el consumo minorista, ambos, ante una mayor demanda interna; el sector salud y de asistencia social, ante los cuidados mayores generados por el Covid, sea para atención o prevención y, parte del sector de corporativos, que han estado ajustando su estructura organizacional y operativa.

Ante todo esto, ¿será suficiente depender de la manufactura y la economía de Estados Unidos que nos lleven a crecer 5.0% anual?

A pesar de un año en donde la mayor aportación al crecimiento la puede dar Estados Unidos sobre China, suena difícil recargarnos al 100% y máxime, con una relación "cortés pero fría entre los Gobiernos de México y Estados Unidos".

Además, la logística de la vacunación en México es ineficiente, dependiente de lo que puedan enviarnos las farmacéuticas. Estados Unidos liberará vacunas muy probablemente después del día de su independencia el 04 de julio próximo, así que la actividad económica en nuestro país seguirá a ritmos "moderados", aun cuidándonos en extremo unos meses más.

Se dio a conocer el empleo creado en febrero que ascendió a 115,287 nuevas plazas, por debajo del promedio de los últimos años para un mes de febrero de 133,000 plazas, lo que refleja una pérdida en el ritmo de creación de empleos que afectará el consumo interno.

En síntesis, el estímulo para nuestra economía generado por el Programa Fiscal de 1.9 billones de dólares beneficiará las exportaciones y remesas, pero generará una mayor importación de inflación que pondrá a prueba los flujos de inversión extranjera en tasas de interés y el movimiento del tipo de cambio con un deterioro en la certeza jurídica y falta de inversión pública y privada.

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

**LAURA
PÉREZ
CISNEROS****PUERTA
DE EMBARQUE**

Un año después: #Usacubre bocas

Esta semana se cumple un año de que llegó la pandemia a nuestro México. Llega con un gran corte de caja porque desde enero de 2020 comenzamos a ser testigos, primero, del confinamiento en Wuhan, epicentro del coronavirus; su llegada a Europa donde Italia fue el país más afectado, seguido de España, y Francia; tuvimos casi dos meses para prepararnos, y yo no sé si fue ser positiva o inocente, pero pensé en ese momento que México tendría una mejor respuesta y no, de nada sirvió la avanzada de esos países.

Ha sido una pesadilla, la realidad ha sido superada: ver al personal médico al límite con el rostro lleno de marcas por jornadas interminables y agotadoras, cadáveres apilados afuera de los hospitales, imágenes en todo el mundo de calles solitarias y ventanas por las noches llenas de música y aplausos alentando al personal sanitario.

No tuvimos tiempo de asimilar y mucho menos de adaptarnos a nuestra nueva vida: el #quédateencasa, #usacubre bocas, #sanadistancia, #lávate las manos han sido nuestros mantras diarios a todas horas. Los niños y jóvenes de pronto tuvieron que cambiar el salón de clases con risas, lecciones, recreos y juegos por una pantalla; los maestros aprender e inventarse nuevas técnicas para enseñar; mamás, papás y abuelos a atender la casa, las clases y el trabajo al mismo tiempo y en el mismo lugar, la casa.

La muerte, esa que nunca avisa ahora ha sido más

cruel porque la pandemia nos ha arrebatado a los nuestros sin el último adiós, sin tomarnos las manos, sin que sea los ojos de quienes amamos lo último que veamos; es morir en soledad, rodeado de aparatos. Mientras el dolor y la muerte han rondado este año, científicos han trabajado horas extenuantes y lo han logrado como nunca antes en la historia de la humanidad tener vacunas de varios laboratorios listas para dar batalla a este bicho.

A nivel mundial han sido dos equipos claros quienes tomaron decisiones drásticas, pero con buenos resultados como la primera ministra de Nueva Zelanda, Jacinda Ardern, quien literal cerró su país, dio estímulos económicos a su gente y se bajó el sueldo. ¿El resultado? Una pandemia controlada, algo similar sucedió en países como Corea del Sur, Japón, China, Israel y los Emiratos Árabes Unidos.

Los rebeldes de la pandemia han mostrado que su soberbia es superior a su capacidad de controlar el virus; ahí está el primer ministro de Gran Bretaña, Boris Johnson, que después de estar grave aprendió la lección. No así para Jair Bolsonaro, de Brasil; Andrés Manuel López Obrador, de México; o Donald Trump, en EU.

A su llegada al poder, 50 días le bastaron a Joe Biden para asumir el liderazgo y superar la meta de 100 millones de personas inoculadas. El camino es largo todavía: la recuperación será lenta y, como lo dijo Biden, hemos enfrentado y superado el capítulo más oscuro de nuestra historia, somos sobrevivientes, somos parte de una nueva generación, rotos pero más fuertes y sabios.