

CAPITANAS

DIANA OLIVARES...

Es la directora general de LATAM Airlines, aerolínea que este año cumple 31 años de operación en el País. Actualmente, la empresa opera tres rutas desde y hacia México, tras haber estado inactiva durante siete meses el año pasado.



Refuerza equipo

Agon, la consultora de competencia, regulación y comercio internacional, se está armando con más especialistas.

La firma, que tiene como clientes a empresas internacionales como Airbus, Driscoll's, FedEx, Halliburton, Pfizer y Siemens, acaba de anunciar la incorporación como socio de **Sergio Pimentel**, abogado experto en energía.

Apenas en diciembre, Pimentel terminó su periodo como comisionado de la Comisión Nacional de Hidrocarburos (CNH). Antes fue director jurídico de la Comisión Reguladora de Energía (CRE) y participó desde la Consejería Jurídica de la Presidencia en la elaboración del mar-

co constitucional y legal en materia de energía.

Pimentel hará equipo con **Kenneth Smith**, ex negociador del Tratado de Libre Comercio México, Estados Unidos y Canadá (TMEC). Además estará con **Mateo Diego-Fernández**, quien fue miembro del mecanismo de apelación de la Organización Mundial del Comercio (OMC), y **Ali Haddou**, ex secretario ejecutivo de la Comisión Federal de Competencia.

Es claro que la empresa busca ganar posición como defensora de los compromisos internacionales de México, en especial en energía.

Abren la discusión

Los ojos de la industria del tabaco, y las nuevas formas de administración de nicotina, estarán atentos a lo que ocurra en la Cámara de Diputados el próximo viernes 26 de marzo.

Ese día, las comisiones de Economía, Comercio y Competitividad, que encabeza el priista Fernando Galindo, y la de Salud, presidida por la morenista **Carmen Medel Palma**, sostendrán una sesión de parlamento abierto para discutir la iniciativa de reforma a la Ley General para el Control del Tabaco.

Como le hemos contado, la propuesta prohíbe la exhibición al público de cigarrillos y la importación de nuevos dispositivos de administración de nicotina, como los vapeadores.

Al parlamento abierto, de acuerdo con un oficio de la Comisión de Economía, se invitará a funcionarios públicos, cámaras industriales, agricultores y al público en general para que opinen acerca de los cambios a la ley.

Hasta ahora, la iniciativa ha generado rechazo casi unánime del lado empresarial, en tanto que algunos especialistas en salud y competencia consideran que ésta podría generar más daño que bien.

Veremos si las voces en este parlamento abierto son escuchadas, a diferencia de

lo ocurrido en la discusión de la Ley Eléctrica, cuando a los expertos y otros que opinaron en contra de esa legislación se les ignoró casi por completo.

¿Competencia desleal?

Los que no están muy contentos con el comporta-

miento de las cadenas de farmacias son los del Consejo Mexicano de Empresas de Diagnóstico Médico (Comed), que lleva **Clara Corona de Lau**.

El Comed representa a las cadenas de laboratorios de análisis clínicos más grandes del País y, a lo largo del último año, han visto cómo un servicio que por ley debería ser exclusivo de su sector, hoy está casi disponible en cualquier esquina.

A partir de que las pruebas de detección del SARS-CoV-2, causante del Covid-19, tuvieron una alta demanda, muchas cadenas de farmacias buscaron comercializarlas e, incluso, aplicarlas directamente en sus instalaciones.

El Comed ha hecho diversos llamados a las autoridades sanitarias sobre la violación que representa que los diferentes tipos de pruebas se apliquen fuera de los laboratorios y, sobre todo, sin el personal capacitado para ello, pues incluso los médicos que están a cargo de los consultorios de farmacia no están autoriza-

dos para hacerlo.

La NOM-007-SSA3-2011, que rige la toma y proceso de muestras de laboratorios, es muy clara al señalar que el personal que toma muestras debe ser de laboratorios, no simplemente del sector salud.

De reversa

Ciudad de México y Puebla, son las entidades donde más han sufrido los agremiados de la Asociación Mexicana de Distribuidores de Automotores (AMDA), que lleva **Guillermo Prieto**.

En los dos primeros meses de 2021, Puebla registró la mayor caída en ventas de autos con 37.7 por ciento, seguida de la capital del País con una reducción de 35 por ciento.

La disminución en la Ciudad de México es un golpe relevante para esta industria por el lugar que ocupa como centro de consumo.

Es verdad que la capital fue afectada por la inmovilidad económica generada por el semáforo rojo y la crisis de empleo, pero los distribuidores están preocupados de que esta caída no se convierta en una tendencia, especialmente porque se están abriendo algunas posibilidades más prácticas para el transporte público.

Si es así, conviene que los empresarios del sector comiencen a explotar mejor otras plazas como los estados del Sur del país.

**DOS NUEVOS DIRECTORES DE GRUPO LLEGAN A BBDO**

Como comentamos, BBDO México, que lidera Carlos Vaca, sigue fortaleciendo su área creativa al sumar a dos nuevos directores creativos de Grupo: Alethya Heras e Irving Herrera. Estas designaciones, señalan, son parte de su apuesta de transformación para ofrecer respuestas creativas e innovadoras en un mercado cada vez más demandante.

Se trata de dos profesionales con vasta experiencia y que han recibido reconocimientos en festivales como Cannes Lions, D&AD, One Show, El Ojo de Iberoamérica, Effie Awards México y Círculo de Oro.

Alethya fue directora creativa en esta agencia hasta 2019 y retorna ahora como Grouper Creativa. En su trayectoria figura haber trabajado en Tanque Group, JWT, Saatchi & Saatchi, Residencia, Grey y Catorce Días, donde atendió importantes marcas locales e internacionales.

Por su parte, Irving fue promovido por el trabajo que ha desarrollado y por su trayectoria dentro de BBDO. Inició su carrera como diseñador gráfico y ha trabajado en diseño de imagen y empaques. En el 2000 fue director creativo en JWT México, en 2012 llegó a Proximity y posteriormente se integra a BBDO. Ha trabajado igualmente para grandes marcas.

NOTAS EN CASCADA

Kellogg's celebra 115 años; a lo largo de ellos con mejoramiento constante de sus productos... Presentan Archer Troy Mediaworks, unidad especializada en medios digitales... Marco Agency presentó la serie documental "Las nuevas fronteras de la comunicación"... La Academia Mexicana de Creatividad presenta este mes interesantes workshops online.

reforma.com/campanas



Potenciar

La psicología evolucionaria, con sus configuraciones inconscientes y automáticas que se insertan en la psique, nos influye para hacernos caer en uno de los errores clásicos en la gestión de estrategia personal o de empresa: centrarse en el déficit en lugar del superávit.

Esto viene configurado a través de millones de años de evolución, moldeado por las carencias básicas y la incertidumbre desde cuando éramos nómadas, e incluso después de que llegaron los asentamientos humanos y la agricultura.

La escasez intermitente nos obligó a privilegiar mucho más a la ausencia, a la falla o al déficit. Aprendimos, felizmente, y por eso seguimos vivos como especie, a jugar a la defensiva, como un instinto natural de preservación, en lugar de estrategizar alrededor de la ofensiva. Pero los tiempos ya son otros y las empresas hoy en día, se mueven en un entorno de franca competencia.

Este fenómeno de enfocarnos en “lo que me falta para ser feliz o estar pleno” aplica también en nuestras vidas convencionales: nos la pasamos lamentándonos de lo que nos falta. Pedimos, lamentamos y “necesitamos”; en

vez de agradecer, apreciar y necesitar poco.

De regreso a la estrategia: los líderes, los encargados de fijar prioridades, están usualmente bombardeados de problemas. Su agenda suele girar alrededor *de lo que falta*, de lo que necesita hacerse y de lo urgente; cuando deberían centrarse en lo que abunda, en lo que *conviene* hacerse y en lo que es *importante*.

Y se está en medio de una junta de directores y de repente, el grito: “¿Por qué no vendemos más en estos meses? ¿Qué tenemos que hacer para vender más unidades del producto de alto margen? ¿Por qué se nos han bajado las ventas en ese territorio? Y, al gritar el jefe, toda la empresa se alarma y se generan planes de *arreglar el problema*. Entonces, se inserta en la organización una narrativa predominante de carencia, miedo y amenaza.

Pero la magia ocurre cuando la visión es una de superávit en lugar de una deficitaria:

En lugar de centrarse en los meses de baja venta, preguntar: ¿Cómo vendemos más en los meses donde vendemos más? Es decir, cómo aprovecho la energía de abundancia que ahí *ya se encuentra* ?

En lugar de centrarse en productos de alto margen y poca venta: ¿Cómo detono los productos que generan mayor utilidad bruta, en función de una combinación de margen multiplicado por volumen? No llevamos porcentajes al banco, llevamos dinero.

En lugar de centrarse en los territorios de baja venta: ¿Cómo detono las ventas donde de manera natural están subiendo? Es decir, qué está pasando en esas regiones, cuáles son las variables que influyen favorablemente y, por ende, cómo inyecto mayores recursos ahí.

El viraje de ángulo perceptivo es sencillo pero poderoso. Es quizás equivalente al concepto de Energía Potencial en Física.

Confieso que a veces me agotan las discusiones en las juntas de consejo en las que participo, donde se invierte el 80% del tiempo en “problemas”, frecuentemente dramatizados y mal diagnosticados, exacerbados por los síntomas, sin considerar las causas sistémicas.

Me niego, como casi siempre, a ser solamente observador y ya, cuando la catarsis y el drama de lo fallado amaina, pregunto con enfoque hacia el superávit. “¿Qué sí está fun-



cionando? ¿Dónde sí hay éxito? ¿En qué región sí se están dando los resultados?"

Las preguntas suelen generar un mutis generalizado, y luego, gradualmente, entusiasmo. Entenda-

mos, aprendamos, potenciemos.

Basta de moverse entre drama y drama: el futuro está en las oportunidades.

En síntesis: los problemas se controlan para cuidar la preservación de la

entidad, pero la energía, la potencia, está en detonar fortalezas hacia las oportunidades. La estrategia demanda enfoque: lo más (recursos, intención, gente) en lo menos (el rumbo correcto).



La historia es la estrategia

" Ahora, todo debía tener una historia detrás. Todas las decisiones y estrategias debían caber en una historia más amplia. Y si no, eran ignoradas por el equipo directivo. La historia era la estrategia".

Apenas un parrafito del **gran libro "Lights out" (Amazon, inglés)** que narra la estrepitosa caída de General Electric (GE), el icónico conglomerado estadounidense, tras la salida de Jack Welch en 2001.

Durante los 19 años del reinado de Welch el valor de mercado de GE se multiplicó por 34, se realizaron 600 adquisiciones, la empresa producía ganancias cada trimestre, puntualmente otorgaba dividendos y su *management* era la vara de medición, el deber ser.

Welch fue nombrado el CEO del siglo en 1999. Sin duda que Jeff Immelt, el sucesor elegido por Jack, debía llenar grandes zapatos.

Hoy las cosas pintan muy distinto, GE tiene grandes problemas. Batalla en dividendos y utilidades. Su acción ha caído 62% desde que salió Jack y 76% desde su máximo histórico del año 2000.

¿Qué se puede aprender de la saga de GE? 6 lecciones clave:

1. **El peligro de perseguir números.** Aun durante la era Welch, el afán de lograr utilidades y dividendos provocó que se utilizaran prácticas contables muy agresivas, como usar supuestos color de rosa para calcular ingresos. O bien, realizar ventas a través de contratos de servicio que implicaban

costos futuros muy altos, con tal de registrar la venta hoy.

2. **Los caprichos de un líder carismático.** Immelt era encantador, un contador de historias. Pero era caprichudo a más no poder. No escuchaba. Para él, "el liderazgo era perseverar a pesar de la duda". Veía a la crítica como una traición, algo que le costó caro a GE, pues los subordinados terminaron por callar.

3. **Gastos superfluos (el poder de la corte).** Hay muchos ejemplos, pero quizá uno que ilustra lo ridículo es que a Immelt lo acompañaban 2 jets en sus viajes! Por si las dudas, no fuera ser que uno se descompusiera. Y así por el estilo. No cabe duda: en lo que sea, el éxito y el poder pueden marear.

4. **Dinamita financiera.** GE Capital fue por años la minita de la que el conglomerado echó mano para cumplir sus metas. Aportaba la mayoría del flujo y utilidad. Eran muy arrogantes y se creían muy inteligentes. Pero sus prácticas financieras eran muy arriesgadas. Por ejemplo, utilizaban papel comercial de corto plazo de GE para obtener recursos. Pensaron que eran inmunes a las crisis. Y no. La crisis sub-prime casi forzó la bancarrota de GE por sus problemas en Capital, que tuvo que ser rescatada por el gobierno. Tras esto, GE inició una carrera por salirse del negocio que fue por años su vaca lechera.

5. **Apuestas gigantes y malas.** La inversión en petróleo justo antes de que el crudo tronara. Pero sobre todo, la compra del negocio de tur-

binas de la francesa Alstom, que tenía tantos problemas que debería haber sido una ganga. Pero Immelt se enteró y pagó un precio de oro y realizó concesiones estratégicamente ridículas. Para acabarla de fregar, la industria eléctrica se mueve aceleradamente a tecnologías limpias.

6. **Recompra de acciones.** Immelt tenía una fijación por no quedar atrás de Welch. Y el precio de la acción era su vara principal de medición. Como el mercado "no entendía ni valoraba bien", la acción estaba barata. De locos: a partir del 2004 y hasta su salida en 2017, Immelt recompró ¡\$108,000 millones de dólares en acciones de GE! Casi el 10% del PIB de México...

Agregaría un tema final: **los retos de la complejidad.** GE tenía demasiadas divisiones y negocios, y realizó demasiadas compras. En la era de la disrupción, es cada vez más difícil que un conglomerado triunfe consistentemente.

No todo fue culpa de Immelt, y ciertamente tenía muchos atributos. Simplemente, fue el líder incorrecto en el entorno incorrecto.

Es cierto que **a fin de cuentas una estrategia de alguna forma es una historia. Pero para que esa historia tenga un final feliz, debe tener sentido.** Debe de ser ejecutada ingenierilmente. Y debe estar sujeta a la lógica, a la razón... y a los ajustes que éstas dicten.

Suerte al escribir tu historia. **Posdata.** Aseguran en EU que el narco controla 35% del territorio mexicano. Sí, ¡35%! Parece que los abrazos y regaños con la abuelita no están funcionando...

EN POCAS PALABRAS...

"A veces la imaginación no basta".

Frase final de *Lights out*

benchmark@reforma.com
Twitter: @jorgemelendez



What's News

Bank of New York Mellon Corp. está invirtiendo en una startup de criptodivisas, el paso más reciente de un actor tradicional de Wall Street para acoger los activos digitales. Fireblocks, la startup, desarrolla herramientas para el seguro almacenamiento y transferencia de bitcoin y otras criptomonedas. BNY Mellon planea usar la tecnología de Fireblocks para apuntalar un nuevo negocio que lanzó el mes pasado, en que planea fungir como guardián de activos digitales a nombre de inversionistas institucionales.

◆ **Google** dice que redoblará su fe en las oficinas. La unidad de Alphabet Inc. gastará 7 mil millones de dólares este año para expandir su huella de oficinas y centros de datos por todo Estados Unidos, incluyendo destinar mil millones a su estado natal de California. Reveló que contrataría al menos 10 mil empleados de tiempo com-

pleto en el curso del año, posicionando al gigante del motor de búsquedas para lo que anticipa que sea una recuperación pospandémica en EU.

◆ **Los reguladores** de seguridad en EU investigan un accidente en el que un vehículo Tesla Inc. chocó con una patrulla en Michigan, el más reciente en una serie de siniestros que han intensificado el escrutinio de reguladores sobre el fabricante de vehículos eléctricos y sus funciones de asistencia al conductor. La Policía Estatal de Michigan dijo que el conductor de un Tesla Modelo Y tenía encendido el sistema conocido como Autopilot cuando se estrelló con un vehículo de la policía el miércoles en el área de Lansing, Michigan.

◆ **Quizás sin intención**, Micron ha enviado una advertencia al Gobierno de EU de que ingresar al negocio de la fabricación de chips no es apto para

cardiacos. La noche del martes, anunció su salida de 3D XPoint, una tecnología alternativa para chips de memoria que la compañía ha estado desarrollando con Intel Corp. desde el 2015. 3D XPoint simplemente no generaba suficiente negocio para valer la pena. Como parte de su plan de salida, Micron dice que dismantelará y venderá el centro de fabricación de chips en Utah.

◆ **II-VI Inc.** ha presentado una nueva oferta de adquisición para Coherent Inc. valuada en aproximadamente 7 mil millones de dólares, al tiempo que una frenética guerra de ofertas por el fabricante de láseres se acerca a su clímax. II-VI, en batalla con Lumentum Holdings Inc. por Coherent, presentó una oferta con valor aproximado de 285 dólares por acción, de acuerdo con gente enterada. La nueva oferta está conformada por acciones y 220 dólares en efectivo por acción.



Aun en ese bastión priista, el secretario de Hacienda tiene posibilidades de colarse como candidato de Morena, aunque deberá superar aduanas

Herrera: vacunas, recuperación y luego Hidalgo

El secretario de Hacienda, **Arturo Herrera**, silenciosamente va aplanando su camino político. El encargado de las finanzas públicas del país ha cobrado mayor relevancia en los últimos meses a partir de la crisis económica generada por el Covid-19 y la estrategia de vacunación, en la cual comparte reflectores con el canciller **Marcelo Ebrard** y el subsecretario de Salud, **Hugo López Gatell**.

Sin demasiada prensa, más que la suficiente, Herrera se ha dejado ver en los últimos meses en su tierra, ya sea acompañando al presidente López Obrador o a su familia por los rumbos de Hidalgo, de donde es oriundo y donde aspira a convertirse en gobernador.

Este próximo 6 de junio sólo se renovará el Congreso local, pero en 2022 habrá relevo de gobernador. El priista **Omar Fayad** dejará el gobierno y, si bien no hay todavía candidatos fuertes y visibles que apunten a sucederlo, el que al parecer ya alzó

la mano es el secretario de Hacienda, según fuentes cercanas a su primer círculo.

Herrera es uno de los perfiles más técnicos del gabinete, quien ha tenido que lidiar con las decisiones erráticas del presidente López Obrador en materia económica y con las de otros integrantes del gobierno, particularmente en el sector energético. Sin embargo, el encargo de las finanzas públicas federales ha tomado la decisión de ser un funcionario más mediático, aunque muchas veces tenga que defender lo indefendible.

Los empresarios, el sector más golpeado por el gobierno de López Obrador, ven a Herrera como un funcionario moderado, conciliador y con apertura para encontrar soluciones que afectan la inversión privada. Uno de sus logros recientes fue desactivar la bomba que hubiera significado la iniciativa de **Ricardo Monreal** para reformar la Ley del Banco de México.

Herrera y su familia no son ajenos a la política. Su madre **Irma Eugenia Gutiérrez Mejía**

es un personaje conocido en tierras hidalguenses. Cuenta con más de 20 años de colaboración con López Obrador, desde que este se desempeñaba como jefe de Gobierno en el Distrito Federal y ella ocupó una dirección general de la Secretaría de Salud del Distrito Federal.

Aun en ese bastión priista, el secretario de Hacienda tiene muchas posibilidades de colarse como candidato de Morena, aunque para ello primero deberá superar las aduanas que tiene como encargado de las finanzas de la federación, las cuales enfrentarán momentos críticos derivados de la pandemia.

Los pronósticos apuntan a que un rebote económico, con crecimiento del PIB cercano a 5%, será suficiente para entregar la hacienda pública sin contratiempos, y para declarar una optimista y vendedora cifra de recuperación que podría tener una gran utilidad política.

En su camino se encuentra también el suministro de vacunas, la reserva y la gestión de más de 34 mil millones de pesos para

garantizar un abasto de antígenos que deberá dejar inmunizada a la totalidad de la población mexicana en los primeros meses del siguiente año, justo en los momentos en que Herrera tendrá que ratificar sus intenciones para gobernar su estado.

Con estas credenciales, el secretario aspiraría a su primer cargo de elección popular, un proyecto que se ve con buenos ojos en organismos como el Consejo Mexicano de Negocios e incluso muchos kilómetros más al norte, en la zona de Monterrey, donde el famoso Grupo de los 10 espera que Herrera regrese, tras sus aventuras electorales, a los pasillos de Palacio Nacional, pero esta vez como el número uno de la administración. ●

[mario.maldonado.](mailto:mario.maldonado.padilla@gmail.com)

padilla@gmail.com

[Twitter:@MarioMal](https://twitter.com/MarioMal)



DESBALANCE

Vicente Rojo, contribuyente distinguido

Con la partida del artista plástico **Vicente Rojo**, no sólo el mundo cultural está de luto. Nos dicen que también se pierde un contribuyente muy particular que tenía el fisco. Nos cuentan que era uno de los aportantes más sobresalientes a través de sus obras que ofrecía para ponerse a mano con 'Lolita', por medio del programa Pago en Especie, mediante el cual los artistas cumplen sus obligaciones fiscales. Nos dicen que el pintor y escultor de origen español, naturalizado mexicano, pagó impuestos entregando más de 100 obras de su autoría desde que se creó este programa en 1975. Apenas el sábado pasado, la Dirección de Promoción Cultural y Acervo Patrimonial y la Conservaduría de Palacio Nacional de la Secretaría de Hacienda, a cargo de **Adriana Castillo Román**, le organizaron un oportuno homenaje.



Vicente Rojo

Pemex, con sombrero ajeno

Este jueves, en la celebración del 83 Aniversario de la Expropiación Petrolera, el director de Petróleos Mexicanos (Pemex), **Octavio Romero Oropeza**, destacó los descubrimientos realizados en el gobierno de la 4T, resaltando que cada año se ha dado a conocer un campo gigante, entre los cuales el más reciente es el denominado Zimpona 1, encontrado en territorio tabasqueño. Sin embargo, nos dicen que al funcionario le fallaron las fechas, pues contó al yacimiento Ixachi entre los hallazgos logrados en la actual administración. El caso es que este campo, ubicado en Tierra Blanca, Veracruz, fue descubierto en el sexenio de Enrique Peña Nieto y se dio a conocer desde noviembre de 2017. Incluso, el logro se notificó oportunamente por la petrolera en un reporte a la Bolsa Mexicana de Valores.

¿Banca conocerá tu ubicación?

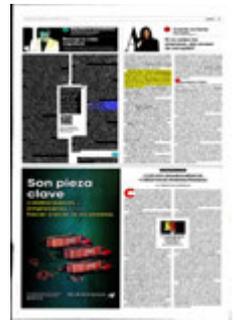
Nos cuentan que ante el anuncio de la Asociación de Bancos de México (ABM), de **Daniel Becker**, de que a partir del 23 de marzo las instituciones financieras están obligadas a obtener y conservar la geolocalización en tiempo real del dispositivo a través del cual sus clientes abren cuentas o celebran contratos, no significa que estarán al pendiente de la ubicación del usuario. Nos explican que, como medida para prevenir el lavado de dinero, se buscará que el teléfono móvil principal que use cada cliente quede registrado como el medio en el cual se realizarán las operaciones de banca móvil y, en caso de que se active la aplicación en otro dispositivo, se aplicará un bloqueo en automático. La disposición no aplica en el uso de tarjetas o compras por internet, pues sólo aplicará en la banca digital.



Daniel Becker

Cerca, relevo en el STPRM

A más de un año de que **Carlos Romero Deschamps** renunció a la Secretaría General del Sindicato de Trabajadores Petroleros de la República Mexicana (STPRM), la elección de su sucesor en el cargo, que estaba prevista para realizarse en el primer semestre del año pasado, se tuvo que posponer a causa de la pandemia de Covid-19. Sin embargo, desde la Secretaría del Trabajo y Previsión Social, comandada por **Luisa María Alcalde Luján**, nos dicen que están listos para llevar a cabo el proceso, pues ya se cuenta con la planeación para que emitan su voto los 92 mil 666 trabajadores sindicalizados. La dependencia estima que se requerirán hasta 470 casillas para votar, tomando en cuenta que hay centros de trabajo distantes, pero sólo queda pendiente que se defina la fecha, comentan.



Aquelarre económico

José Manuel Suárez-Mier*
aquejarre.economico@gmail.com

Resurge la crisis migratoria

• Migrantes se apilan en la frontera sur de EU por la versión de una relajación en su política migratoria.

En mis décadas de dar clases de economía siempre he tratado de persuadir a mis alumnos que los incentivos tienen consecuencias al ser un mecanismo que altera los precios de bienes y servicios a lo que los consumidores reaccionan, ya sea aumentado o disminuyendo su demanda, según el caso.

El mejor ejemplo del vigor de los incentivos lo vemos en la renovada crisis de migrantes que hoy se apilan en la frontera sur de EU al haberse corrido la voz que **Biden** relajaría la política migratoria de **Trump**, y los *polleros*, cuyo negocio depende del flujo migratorio, se encargaron de propagarlo.

A pesar de la ruidosa oposición de los trumpianos a la inmigración, sobre todo de gente de color, un estudio reciente del Instituto Cato (Alex Nowrasteh and David J. Bier, *A Pro-Immigration Agenda for the Biden Administration*, diciembre 2020) muestra que en los últimos años el 77% de los encuestados aprueba que haya mayor inmigración, mientras que los opositores a ella son sólo el 28%, cuando en 2009 eran 50 por ciento.

La *migra*, como se conoce coloquialmente a los agentes fronterizos, dijo que 100 mil 441 personas, incluyendo nueve mil 500 niños, intentaron cruzar a EU en febrero, 28% más que en enero y cifra 2.7 veces mayor que en febrero del año pasado, y las autoridades hacen lo que pueden para resguardar a los niños.

Con un crecimiento poblacional en EU que no alcanza para compensar a los que mueren, y 10 mil personas jubilándose diario, aumentar la inmigración es esencial para sustentar más crecimiento de la economía y para tener nuevos trabajadores que financien los pagos del bienestar de los retirados.

El debate sobre migración, revivido por la propuesta de **Biden** de buscar una senda para legalizar a 11 millones de indocumentados

en Estados Unidos, plantea un reto mayúsculo, pues los republicanos que solían apoyar mayor inmigración, como **Ronald Reagan** y ambos presidentes **Bush**, han desaparecido.

La historia tiene lecciones importantes: la década 1845-55 fue en la que más migrantes ha habido, tres millones cuando la población era de 23 millones, lo que significa, en números comparables, una inmigración de 45 millones en la década 2000-10, cuando entraron sólo 14 millones en ese lapso.

Su participación fue crucial para la victoria de la Unión en la Guerra Civil, pues el 25% de sus soldados y el 40% de sus marinos eran extranjeros. Esto fue decisivo para desarticular la idea muy arraigada que EU era exclusivamente un país anglosajón y protestante.

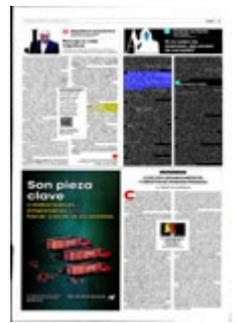
Ése es el reto que enfrenta **Biden** ahora, desarticular la idea que EU es todavía una nación blanca y cristiana, cuando se trata de un crisol de razas y saberes que le han llegado de todo el mundo para enriquecer su cultura, su visión del mundo, su cocina y su calidad de vida.

Muchos republicanos rechazaron el primitivismo insultante de **Trump**, al igual que la mayoría de la población, pero por desgracia no han logrado sacar a su partido de sus garras y ofrecer una alternativa sensata para quienes rechazan gobiernos metiches e insaciables.

¿Será posible reformar a ese partido o surgirá otra opción que recoja los principios liberales clásicos que solía defender antes de **Trump**?

Un estudio del Instituto Cato muestra que 77% de los encuestados aprueba que haya mayor inmigración.



**Cuenta corriente**

Alicia Salgado

contacto@aliciasalgado.mx

Si no ceden las empresas, ¿las acusan de corruptas?

Un conflicto que cada día tiene menos salidas, tanto para el gobierno como para la empresa, es el bloqueo de la mina de San Rafael en Cosalá, Sinaloa, mantenido por un grupo aliado al sindicato minero de **Napoleón Gómez Urrutia** desde finales de enero del 2020 para conseguir la titularidad del contrato colectivo.

Hace unos días, la empresa canadiense **Americas Gold and Silver**, que lleva **Darren Blasutti**, presentó su primer informe de Sustentabilidad donde explicó el conflicto laboral y acusó al grupo encabezado por **Yasser Beltrán** (delegado especial del sindicato minero para Sonora y Sinaloa) de estar vinculado con organizaciones criminales locales. Un par de días después, la respuesta del presidente **López Obrador** fue: "si la compañía no acepta que el sindicato de **Gómez Urrutia** ganó la titularidad del contrato colectivo, el gobierno podría retirarle la concesión de explotación de la mina".

Mire, se ha hecho creer que la controversia en San Rafael es una disputa laboral, pero la minera ha demostrado que tanto las secretarías de Economía, de **Tatiana Clouthier**, como de Gobernación, de **Olga Sánchez Cordero**, que no se ha dejado chantajear ni presionar con prácticas ajenas al derecho y que, de acuerdo con su gobierno corporativo, está impedida para reiniciar operaciones de la mano de "trabajadores" sobre los que pesan denuncias penales por haber irrumpido ilegalmente en sus instalaciones.

Beltrán es un dirigente social que ha enfrentado problemas —documentados y vigentes— con la justicia, tanto en Quintana Roo como en Oaxaca, y sabe hacer su "chamba ruda". Hace un par de años llegó a Cosalá y se relacionó con líderes locales que prestan servicios a la mina, estrechó su relación con el sindicato minero de **Gómez Urrutia** y quien lo nombra "delegado especial para Sonora y Sinaloa".

El objetivo fue lograr la titularidad del contrato colectivo de trabajo para la Sección de Cosalá, y lo logró. El laudo laboral estatal se emitió en septiembre pasado, pero la empresa no lo reconoce por cómo se obtuvo.

Un elemento que hace más complicada la intermediación del gobierno para resolver el conflicto de la minera canadiense es que Cosalá está en el triángulo dorado de los cárteles

de la droga en Sinaloa, que ven en la mina, que explota plata y oro, y una buena oportunidad para influir en la zona. Se espera que antes de iniciar un arbitraje entre los gobiernos de Canadá y México por el tema, se dé un encuentro entre el embajador de Canadá, **Graeme C. Clark**, y del secretario de la SRE, **Marcelo Ebrard**, para mediar en la disputa, pero a estas alturas, también se requiere disposición política y legal de parte de **Americas Gold and Silver** para un entendimiento.

**DE FONDOS A FONDO**

#Laboral... El jueves, durante su junta de gobierno, el Centro Federal de Conciliación y Registro Laboral, que lidera **Alfredo Domínguez Marrufo**, aprobó los protocolos de conciliación colectiva y estableció que para asumir la legitimación de los contratos colectivos que iniciará el 1º de mayo y satisfacer las demandas de los sindicatos, se integrará un ejército de verificadores, compuesto por servidores públicos comisionados por el centro, inspectores federales de la Secretaría del Trabajo y Previsión Social (STPS) o inspectores locales de las secretarías del Trabajo u homólogas de las entidades.

En México, hay cerca de 500 mil contratos colectivos, pero sólo el 10% pasará por el tamiz del voto personal, libre, directo y secreto de los trabajadores, esto es, unos 50 mil que deben quedar legitimados antes del 1 de mayo de 2023, de acuerdo con la Reforma Laboral y los compromisos asumidos en el T-MEC.

#VuelvelTE... El gobierno de Guanajuato, la Cancamin y Hannover Fairs México van de nuevo juntos para celebrar la tercera edición de Industrial Transformation México, la Hannover Messe de México y América Latina, del 6 al 8 de octubre en el Poliforum León.

Tras haberse celebrado de forma digital el año pasado, ante los confinamientos causados por covid-19, este año la feria se realizará en un formato mixto (presencial y digital) y se esperan unos 21 mil visitantes y 165 exposiciones nacionales e internacionales en nueve mil m2 de exposición, más de 500 encuentros de negocios virtuales y un programa de 70 conferencias magistrales.



Desde el piso de remates

Maricarmen Cortés
milcarmenm@gmail.com

Absorberá gobierno amortizaciones de deuda Pemex

El anuncio más importante en el marco del 83 aniversario de la expropiación petrolera en que realmente no hay mucho que festejar, el director general de Pemex, **Octavio Romero** informó que será el gobierno federal —o sea nosotros con nuestros impuestos— el que absorba los pagos de la deuda de Pemex que este año ascienden a seis mil millones de dólares

Es un rescate más a la muy debilitada Pemex, que, con una deuda de 113 mil millones de dólares es la más elevada entre las empresas petroleras a nivel mundial, se encuentra en *cuasi* quiebra técnica y es también la que tiene una mayor carga laboral y a la que seguirán apoyando con una menor carga fiscal.

Romero, desde luego, culpó a las administraciones anteriores de la situación en la que se encuentra hoy Pemex, y que no ha mejorado en los dos años de la 4T porque sigue el riesgo, pese al apoyo del gobierno federal, de una nueva baja en su calificación crediticia que afecte a la deuda soberana.

Se anunció también que al cierre de este año se elevará la producción de Pemex que el año pasado terminó en 1.7 mbd a 2 millones, aunque la meta parece muy difícil de cumplir a pesar del nuevo "campo gigante" descubierto en Tabasco, el Dzimpona-1, y del nuevo complejo petrolero en la zona que fue bautizado como general **Francisco J. Múgica**, quien fuera gobernador de Tabasco.

Romero dijo ayer que, por las malas inversiones de gobiernos anteriores, la producción petrolera cayó de 2.5 mbd a 1.6 mbd en enero de 2019, pero no aclara por qué con todos los recursos y apoyos recibidos no ha logrado recuperarse la producción.

El colmo es que nuevamente, como en la fatídica administración de **Emilio Lozoya**, se están acumulando deudas con proveedores y

contratistas y aquí no puede responsabilizar a las administraciones anteriores de su incapacidad para cumplir con sus pagos, aunque afirma que ya se llegó a un acuerdo con las empresas para recalendarizar y transparentar los pagos, y ojalá así sea.



GEOLocalIZACIÓN, TEMOR DE USUARIOS

La obligación a partir del próximo martes de autorizar a los bancos el acceso a nuestra ubicación en los dispositivos móviles para las transacciones en línea está generando preocupación entre los usuarios de que se traduzca en una mayor fiscalización de nuestros datos.

Lo primero que hay que señalar, como le dijimos ayer, es que no es una decisión de la Asociación de Bancos de México, sino de las autoridades financieras y desde hace un año se modificó la ley de instituciones de crédito para cumplir con los lineamientos más estrictos para el control de lavado de dinero y operaciones ilícitas.

El tache para la ABM y para muchos bancos es que deberían explicar mejor la geolocalización y sus beneficios, no sólo para las autoridades, sino también para

los usuarios.



IOAE CAYÓ 4% EN FEBRERO

Aunque todas las expectativas económicas para este 2021 en México van al alza, el Inegi reportó el Indicador Oportuno de la Actividad Económica, que anticipa una caída de 4% del IGAE en febrero vs. mismo mes de 2020.

Se anticipa una contracción de 4.2% en las actividades secundarias y de 4.3% en las terciarias.

Pemex tiene una deuda de 113 mil millones de dólares, la más elevada entre las empresas petroleras a nivel mundial.



● Octavio Romero, director de Pemex.



Casas de retiro, otro cambio previsible por la pandemia

Entre las muchas tragedias que se han escrito por la pandemia, en España ha causado conmoción la ocurrida al inicio de esta crisis en las casas de retiro para personas mayores, donde, injustificadamente, se perdieron muchas vidas.

El detonador fue que autoridades de varias ciudades de ese país prohibieron que personas diagnosticadas con covid-19 dejaran sus hogares para ser ingresados en instituciones hospitalarias, por lo que fallecieron sin atención profesional y en condiciones inhumanas.

Sin ese nivel de dramatismo, otros países de la Unión Europea también sufrieron historias de abandono y muerte, esencialmente injustas para quienes estaban al final de sus días y en una situación de alta vulnerabilidad.

En México han ocurrido tragedias similares y aquí se avizora otro cambio derivado de la pandemia, es decir, repensar lo que hasta hace unos años era visto como un prometedor negocio asociado a las empresas de hospedaje.

Salvo los miembros de los estratos sociales más adinerados y los beneficiarios de los sistemas de retiro de los países nórdicos de Europa, las casas de retiro para las clases medias padecen deficiencias que se han exaltado por la pandemia.

Ahora se está hablando de que aumentará significativamente la proporción de personas que privilegiarán quedarse en sus casas y departamentos hasta que fallezcan, apoyados por profesionales itinerantes.

Para ello se anticipa el desarrollo de plataformas tecnológicas a la distancia altamente intuitivas que ofrezcan servicios médicos, de apoyo físico y emocional y de otras índoles.

También cómo promover e incluso subsidiar las redes de voluntariado entre los propios vecinos, además de las visitas

periódicas de los profesionales.

Si los viajes de negocios, la renta de oficinas o el trabajo a distancia están inmersos en una vorágine de transformaciones, la pandemia también impactará en la manera en que pasarán los adultos mayores en el futuro la última parte de sus vidas.

↓ DIVISADERO

Razones equivocadas. Debido al gran flujo de visitantes internacionales entre las fronteras de México y Estados Unidos, y la decisión de ambos países de mantener abierta la conectividad aérea mutua durante la pandemia, se prepara una foto inimaginable.

En la última edición del Panorama de la Actividad Turística en México, de Cicotur y CNET, **Francisco Madrid**, director del primero, aventura que con 24.3 millones de llegadas internacionales, México podría haber sido el segundo país más visitado del mundo en 2020.

Esto es sólo debajo de Francia y arriba de EU, Italia y España, claro que lejos de usar el tono absurdamente triunfalista que usó hace poco la Secretaría de Turismo, **Madrid** deja claro que es un asunto contable y circunstancial, en el entorno de la pandemia.

Cozumel. El Fondo Nacional de Fomento al Turismo (Fonatur), cuyo titular es **Rogelio Jiménez Pons**, ya trae muy avanzado un proyecto junto con la Secretaría de Marina para ofrecer a los habitantes de Cozumel transportación gratuita entre esa isla y la región continental de Quintana Roo.

Una medida que, seguramente, aplaudirán muchos habitantes, aunque le restará rentabilidad a las dos compañías privadas que ofrecen este servicio desde hace muchos años y que le cobran, con descuento, a los locales.



Precipitación informativa

La Dirección General de Aduanas deja una percepción de que están muy preocupados por presumir sus logros. Emiten comunicados con gran facilidad, rapidez y, algunas veces, con poca reflexión sobre éxitos que, en ocasiones, no lo son tanto. Estas acciones por parte del equipo de **Horacio Duarte**, que no son agradables para otros funcionarios del sector hacendario, llegaron a un punto de quiebre el miércoles. A eso de las 23 horas emitieron un comunicado en el que informaban que “decomisaron vacunas rusas Sputnik V que pretendían ser trasladadas en una aeronave privada a Honduras”.

¿Cuál era la prisa de sacar el comunicado? ¿Temían que alguien les fuera a ganar la nota? ¿Simplemente son las ganas de colgarse medallas? Si hubieran reflexionado un poco se habrían dado cuenta de varios errores fundamentales: ¿Cómo sabían que las vacunas eran Sputnik V? Según las fotografías que acompañan al boletín eso decían los frascos, lo cual no las convierte en verdad. ¿Qué trabajo les habría costado decir presuntas vacunas? Quizá no lo verificaron o creyeron que el impacto mediático sería menor.

El primer desmentido llegó del gobierno ruso mostrando, con fotografías, que las verdaderas vacunas Sputnik son de otro color y otra forma. Más allá que las letras cirílicas están mal escritas, el sitio de fabricación también está mal hecho y no están empacadas correctamente. Todo esto no fue verificado por el equipo de **Duarte** por las ganas de dar la noticia.

Si las vacunas hubieran sido reales el problema hubiera sido sustancialmente mayor.

Primera posibilidad: que las vacunas hubieran entrado ilegalmente al país y fueran en tránsito hacia Honduras. Eso significaría que se habría violado alguna de las aduanas del país, es decir, que por cualquier razón el personal de Aduanas (lo mismo pudieran haber cabido corrupción que incapacidad) hubiera fallado en su misión.

Segunda posibilidad: que las vacunas fueran de un lote entregado al gobierno de México y que de alguna manera hubieran sido sustraídas al resguardo de la Guardia Nacional (lo mismo pudieran haber cabido corrupción que incapacidad), lo que daría pie a las muchas especulaciones que hicieron los odiadores oficiales del gobierno. Si hubieran hecho una verificación mínima sobre el hecho y sus circunstancias se habrían dado cuenta que las vacunas eran falsas y

que más que un caso de contrabando parece un fraude que resultaría ser una historia indirecta sobre la operación de Aduanas. Hay quienes consideran que lo ocurrido con este comunicado plantea que la continua campaña de promoción que tienen en Aduanas (por lo menos aquí no es una promoción personal como la que hace **Irma Eréndira Sandoval** usando a la Secretaría de la Función Pública) no es la mejor idea. De hecho, que puede meterlos en problemas como haber tenido que derivar todo el asunto a la Secretaría de Salud.

REMATE BANCARIO

Luego de que la AMB recordara que a partir del 23 de marzo los bancos deberán utilizar sistemas de geolocalización, muchos conspiranofílicos se pusieron a inventar unas historias absurdas sin embargo se trata sólo de un tema de seguridad en las operaciones de los clientes con las instituciones financieras. Es tan sencillo como las autorizaciones que se dan para los servicios de streaming en diferentes pantallas, sistemas de localización o servicios a domicilio.

REMATE COMPARECENCIAS

Es realmente difícil esperar que las comparecencias del procurador fiscal de la Federación y el director de la UIF, **Carlos Romero** y **Santiago Nieto**, respectivamente, en la Cámara de Diputados aporten datos en el juicio de desafuero en contra del gobernador de Tamaulipas, **Francisco Javier Cabeza de Vaca**. Los dos están impedidos legalmente para dar información sobre las investigaciones que están a su cargo. Hacerlo no sólo implicaría dañar al debido proceso, sino que también incurrirían en responsabilidades como servidores públicos. Es necesario hacer un llamado para que los legisladores se comporten en el marco de la ley. Que no traten de involucrar a terceras personas en sus grillas.

REMATE DESCANSO

El *Padre del Análisis Superior* tomará algunos días de descanso por lo que esta columna volverá a publicarse el próximo 5 de abril cuando ya se conozcan los precriterios de política económica que hablarán de un crecimiento de la economía entre 5% y 5.5 por ciento. Semanas antes del anuncio ya queda claro que la mayoría de los analistas están aumentando su expectativa a rangos similares a los que bien podrían ser un nuevo techo.



1234 EL CONTADOR

1. IBM, que dirige **Eduardo Gutiérrez** en México, lanzó una plataforma de aprendizaje gratuita llamada Skills Build con la que espera capacitar a aquellas personas que quieren postular a un trabajo y requieren habilidades relacionadas con ciberseguridad, análisis de datos, servicio al cliente y otros elementos esenciales de la solicitud de empleo. La plataforma cuenta con un portafolio de cursos interactivos en varios idiomas y tiene una autoevaluación de intereses y aptitudes laborales que ayuda a identificar el trayecto de aprendizaje que se adapta a las habilidades del alumno. Esto es importante porque una encuesta de IBM encontró que una de cada cuatro personas en el mundo planea cambiar de empleador en 2021.

2. La que acaba de sumar un reconocimiento por sus buenas prácticas es Normalización y Certificación NYCE, que dirige **Carlos Pérez**, con el Distintivo de Empresa Socialmente Responsable 2021, que otorga el Centro Mexicano para la Filantropía, cuya presidenta es **Pilar Parás**. Con ello, NYCE es una empresa modelo dentro del sector de evaluación de la conformidad. Más de 900 empresas de diferentes sectores cumplieron con los estándares para obtener el distintivo, al demostrar que sus políticas de negocio se alinean con una gestión socialmente responsable. La insignia compromete al cumplimiento de los estándares propuestos en ética empresarial y en gestión de la responsabilidad social, entre otros principios.

3. Provident, que en el país dirige **David Parkinson**, unirá esfuerzos con el Museo Interactivo de Economía, el Banco de México, el Instituto para la Protección al Ahorro Bancario, la Bolsa Mexicana de Valores y diversas instituciones financieras y educativas, en el Global Money Week 2021, iniciativa global que coordina la OCDE, de **José Ángel Gurría**, dirigido a niños y jóve-

nes. Esta edición se llevará a cabo del 22 al 28 de marzo y el tema es Cuidate a ti mismo, cuida tu dinero y aquí, Provident, realizará actividades a través de sus redes sociales, incluido un taller sobre préstamo, para que los participantes se inicien en la toma de decisiones informadas respecto al manejo del dinero y el uso adecuado del crédito.

4. Con el boom del comercio electrónico en el último año, uno de los sectores más favorecidos ha sido el de renta y desarrollo de naves industriales, a grado tal que quienes apostaban por otro tipo de opción inmobiliaria, ahora buscan formas de recomponer sus portafolios. Sin embargo, estos negocios deben estar a la vanguardia y eso incluye ser sustentables, situación que entiende Newmark, que en México encabeza, **Giovanni D'Agostino**, y que ha buscado adaptarse a estas nuevas tendencias en las diferentes regiones donde participa. En tanto, la demanda está que arde, solamente en la Ciudad de México la aparición de bodegas de última milla está en su apogeo, con lo cual se están reconfigurado algunos corredores.

5. En la Secretaría de Hacienda, bajo la responsabilidad de **Arturo Herrera**, volvieron a poner en la mesa de análisis del Fondo Monetario Internacional, el apoyo a los países de ingresos medios para tener una recuperación económica incluyente, así como el acceso equitativo de las vacunas contra covid-19. México se ha caracterizado por estas dos recomendaciones en las últimas sesiones con el Comité del FMI, por lo que ahora no fue la excepción, con la participación de **Gabriel Yorio**, subsecretario de Hacienda, en el encuentro. Y para que no se diga que no hay interés en temas medio ambientales también se pronunciaron porque la recuperación se centre en la reducción de las brechas sociales y cambio climático.



Pemexproa: Hacienda lo rescata; reducen meta de producción de 2.4 a 2 mdbd

Petróleos Mexicanos llega a su 83 aniversario con una enorme deuda, de 113,200 millones de dólares, que no puede pagar.

El gobierno mexicano entra a salvarlo, con una operación realizada por Hacienda, que, por cierto no encanta a los analistas por verla como un riesgo adicional para la calificación soberana. Hacienda amortizará la deuda de Pemex, tan sólo en este año, en 6,412 millones de dólares.

Hacienda ya le ha reducido a Pemex su pago de impuestos. Cuando comenzó el sexenio, la petrolera pagaba una tasa de Derecho de Utilidad Compartida de 65%, ahora en el 2021 se ha bajado a 54 por ciento.

Hacienda también ha estado capitalizando a Pemex.

Y simplemente, la petrolera necesita más y más.



REDUCEN LA META DE PRODUCCIÓN

Ayer el día era de celebración, conmemorando la expropiación petrolera. Y como tal, el director de Pemex, **Octavio Romero**, dio a conocer un nuevo yacimiento, que sumado a varios que están en Tabasco, bien podrían crear un complejo petrolero, que ya bautizaron como general **Francisco Múgica**, recordando al exgobernador de Tabasco y colaborador del presidente **Lázaro Cárdenas**.

Aún con esos nuevos yacimientos, el presidente **López Obrador** ya comentó que la producción de Pemex va a ser limitada. Como de la mitad de lo extraído en el sexenio foxista. ¿Por qué? Porque, según explica el mandatario, se prefiere sólo extraer la cantidad de petróleo necesario para refinar combustibles.

Entonces, nos dice el presidente **López Obrador**, Pemex no va a producir más de 2 millones de barriles diarios.



VA SIN ALIANZAS

Que ya no habrá más asociaciones con privados. Que Pemex va a ir sólo. Que los contratos vigentes, los de la reforma energética, se respetarán, pero no habrá más contratos para privados. Las rondas petroleras se acabaron.

El futuro de Petróleos Mexicanos eran los farm outs, las alianzas con privados, donde el riesgo se lo llevaban los privados, y si había algo que explorar, entonces sí compartían ganancias pero siempre a favor de la petrolera mexicana.



CFE TAMBIÉN AL RESCATE CON COMBUSTÓLEO

Más bien se está llevando a Pemex a refinar gasolinas y diesel. El presidente **López Obrador** insiste que ya no habrá gasolinazos, pensando en que la gasolina se producirá en México.

Pero el costo de echar a andar las seis refinerías de Pemex, y más adelante la de Dos Bocas, es alto: se obtiene el combustóleo. El combustóleo es el residuo al refinar el petróleo, pero como es un combustible muy contaminante, nadie lo quiere utilizar.

Lo que se hizo fue otro rescate para Pemex, que la CFE (**Manuel Bartlett**) le compre el combustóleo, y entonces la CFE con la nueva Ley de Industria Eléctrica, pueda utilizar sus termoeléctricas cuyo combustible es el combustóleo.

Que Pemex va a ir sólo. Que los contratos vigentes, los de la reforma energética, se respetarán, pero no habrá más contratos para privados.

Y entra la duda: La meta senenal, para 2024, era producir 2.4 millones de barriles diarios. Luego se redujo a 2.2 millones de barriles diarios, y ahora la meta es sólo producir 2 millones de barriles diarios.



Tragedia, farsa, locura



Otro aniversario más de la nacionalización de la industria petrolera. Como cada 18 de marzo, se celebra al general Cárdenas, se festeja a Pemex y se anuncia un gran descubrimiento que ni es descubrimiento ni es grande. Ya llevan muchos años así.

Cárdenas consolidó el sistema político que construyó con la nacionalización de la industria petrolera. El petróleo ya había sido declarado propiedad de la nación desde 1917, pero en los años 30 era difícil evitar que las empresas petroleras engañaran al gobierno y extrajeran más de lo que afirmaban, y por lo tanto pagaran menos de lo que debían. Por otra parte, estaba de moda en esa década la idea de que el Estado debía

subordinar al resto de la sociedad: eso hacía la Unión Soviética, pero también Estados Unidos, y sin duda el Partido Nacional-socialista en Alemania o el fascismo italiano. Finalmente, el momento elegido por Cárdenas es realmente de aplaudir. Menos de una semana después de la unificación de Austria con Alemania (la *Anschluss*), que anunciaba la guerra que iniciaría año y medio después, Cárdenas decreta la expropiación de activos de las empresas.

El régimen político corporativo y autoritario creado por Cárdenas fue exitoso. Logró mantenerse en el poder por cinco décadas sin mucho problema, aunque en ese tiempo limitó el desarrollo nacional (por la captura de rentas, coloquialmente llamada

corrupción), e impidió el avance cívico debido al adoctrinamiento escolar, al control corporativo y al uso ocasional del fraude y la violencia. En las últimas dos décadas de ese régimen (1968-1988) el cambio global colocó a México en una situación de mucha fricción, y la necesidad de mantenerse en calidad de fósil provocó una crisis económica que duró siete años (1982-1988 completos).

La decisión de Cárdenas fue importante también en el mercado petrolero global. Después de la Segunda Guerra, varios países siguieron el ejemplo y nacionalizaron sus recursos. En los años 70, esto permitió el incremento significativo del precio del crudo, abriendo con ello posibilidades de producción que antes eran in-

costeables. Gracias a ello pudimos aprovechar mantos ubicados en aguas someras, y obtener grandes cantidades de recursos que, desafortunadamente, sólo sirvieron para posponer la transformación necesaria de la estructura económica y, sobre todo, del marco mental de los mexicanos.

En estos días, la situación es inversa. Ya hemos entendido que estamos alterando el ciclo del carbono con el exceso de consumo de combustibles fósiles, y el cambio tecnológico permite utilizar otras fuentes energéticas. Paulatinamente, la demanda de petróleo se reducirá, y con ella su precio. Actuar como Cárdenas hoy no sería

repetir nacionalizaciones o fortalecer monopolios, sino moverse antes que los demás en la dirección más rentable. Un gobierno fuerte, capaz de promover inversiones abundantes en energía, cobrando por ello derechos, sería lo que permitiría sentar las bases de una verdadera transformación.

Ésa es la gran diferencia entre Cárdenas, Echeverría y López Obrador. El primero entendió su tiempo y tomó decisiones que fortalecieron su construcción política; el segundo quiso repetir las acciones del general (expropiaciones, creación de universidades, movilización de sectores), en un mundo ya muy diferente, e inició

con ello el deterioro que llevó a la crisis que comentamos.

López Obrador simplemente copia a Echeverría, que fue un fracaso hace 50 años. Como él, quiere controlar todo, repartir dinero, crear universidades, expropiar, imaginando que ahora los resultados serán distintos. Si Marx veía en la repetición de la historia el paso de la tragedia a la farsa, esta tercera ocasión, ¿cómo podría calificarla? ¿El ridículo? ¿La locura?

Si Cárdenas era un hombre de su tiempo, y Echeverría un personaje anacrónico, López Obrador es un reaccionario. La realidad se lo grita, a un ritmo de 500 mil millones de pesos por año. No entiende nada.



Ciudades preparan eliminación de coches a gasolina



“Estiman que habrá 60 millones de coches (eléctricos) en 2026 (...) esto puede reducir el consumo mundial de petróleo en 5.6 millones de barriles”

La electricidad es vieja, pero hasta hace muy poco no la usábamos en coches.

Todos los vehículos en las calles, salvo raras excepciones como el Trolebús de la Ciudad de México, se movían quemando gasolina o diesel.

Ahora ya no son todos. Es factible ver uno que otro automóvil

Tesla en las calles de México y las otras marcas, Volkswagen, BMW, Nissan ya venden y se preparan para ofrecer más coches eléctricos. ¿Pueden imaginar que las capitales prohíban los coches a gasolina?

“Varias ciudades están anunciando una eliminación gradual de todos los coches con motores de combustión interna a partir de 2030, incluidas Estocolmo, París, Ámsterdam, Bergen y Oslo”, advirtió esta semana la Agencia Internacional de Energía, a la que pertenecen México y otros 29 países, entre los que se encuentran Francia, Estados Unidos y Japón.

La EIA reveló esta semana un amplio informe que dibujó un

panorama preocupante para los mexicanos, dueños de reservas

petroleras. Los dos principales clientes de su empresa Pemex son los países importadores de crudo y los conductores nacionales que pisan el acelerador todos los días.

En sus primeras páginas, el estudio llamado Petróleo 2021, Análisis y Pronóstico para 2026, incluye la siguiente conclusión:

“Los rápidos cambios en el comportamiento de la pandemia y un impulso más fuerte de los gobiernos hacia un futuro con bajas emisiones de carbono provocaron un cambio dramático a la baja en las expectativas de la ~~demand~~ demanda de petróleo durante los próximos seis años.

“Esto está obligando a tomar

decisiones difíciles en naciones y empresas productoras de petróleo, que se muestran reacias a dejar recursos sin explotar o instalan nueva capacidad que sólo quedaría inactiva”.

La advertencia es clara: hoy no se ve cómo regresen los días de 2019. La demanda de ese año quedará marcada como un récord histórico de 100 millones de barriles de petróleo al día, en la que México participó con 1.7 millones diarios.

Revisen todas las cosas que están en contra para la venta de petróleo y combustibles. La EIA pone en primer lugar la creciente eficiencia de los coches, obligada por iniciativa de los países europeos en donde exigen, por ejemplo, un rendimiento promedio equivalente a 25 kilómetros por cada litro de gasolina. En sus buenos días, un Jetta da alrededor de 15 km en la ciudad y uno a diesel, quizás 20 kilómetros por litro.

En enero, Pemex vendió 666

mil mil barriles diarios de gasolina en enero de 2020 y el mismo mes de este año, 506 mil. Vende sólo tres cuartos de lo que colocó hace un año.

Luego están los aviones. Muchos están en tierra por prohibiciones de países como Canadá que no admiten visitas, o por decisión individual de las personas que evitan viajar en ánimo de no exponerse al Covid-19. Las ventas de turbosina de la petrolera nacional bajaron de 85 mil a 47 mil barriles diarios en un año, de acuerdo con los datos que difunde el gobierno.

“Se espera que los combustibles de aviación, los más afectados por la crisis, regresen lentamente a los niveles de 2019 para 2024, pero la difusión de las reuniones en línea podría alterar permanentemente las tendencias de los viajes de negocios”.

Los gastos en viáticos serán difíciles de justificar ahora que ya todos comprobaron que pueden

cerrarse tratos vía Zoom, con todo y firma de papeles virtuales.

Luego están los coches eléctricos. En el escenario base, la EIA estima que habrá 60 millones de estos coches en 2026. La mitad de estos estarán en China, una cuarta parte en Europa y el resto en Estados Unidos, Japón y otros países. El conjunto de estos factores puede reducir el consumo mundial de petróleo en 5.6 millones de barriles para 2026, advierte la agencia.

El documento incluye un apartado de perspectivas para México que es poco alentador. Vaticina que la producción no rebasará el nivel actual de 1.7 millones de barriles diarios antes de 2026.

La EIA no es infalible, fue incapaz de advertir sobre el desplome del precio del crudo en 2014 ante la creciente oferta estadounidense, pero sus fallas son excepcionales. Atentos quienes sean dueños del crudo nacional.

Director General de Proyectos Especiales
y Ediciones Regionales de EL FINANCIERO



Baubap cierra ronda de 3 mdd de financiamiento

Este lunes, la plataforma mexicana de préstamos móviles, Baubap, anunciará el cierre de una ronda de financiamiento *growth* por 3 millones de dólares, liderada por la empresa mexicana de servicios financieros Grupo Alfin, promotora del sector Fintech en México.

Con esta ronda, Baubap otorgará más de 220 mil créditos este año y planea superar los 100 mil clientes.

Actualmente, Baubap ofrece préstamos en línea en minutos, requiere sólo una INE vigente y un celular Android y con una tecnología propia realiza una evaluación y calificación crediticia a sus clientes, a quienes otorga préstamos que van de los 500 a los 5 mil pesos.

“Buscamos reducir la barrera de desarrollo económico para quienes tienen pocas opciones de financiamiento en México, además tenemos el compromiso con la estabilidad financiera de

nuestros clientes: no permitimos el sobreendeudamiento, hay descuento en intereses por pagos en tiempo, y no hay intereses moratorios” asegura **Roberto Salcedo**, cofundador y CEO de la empresa Baubap.

La *startup* opera digitalmente en todo México 24/7, sin sucursales. Se trata de una alternativa para las personas no bancarizadas, un segmento nada desdeñable, pues se estima que en México existen alrededor de 20 millones de personas que carecen de identidad financiera, es decir, no poseen historial crediticio, comprobantes de ingresos, o laboran en el sector informal y tienen poca capacidad de ahorro.

Summer Infant analiza mover producción a México

Para la productora de artículos para bebés, Summer Infant, como para muchas otras empresas, la pandemia de Covid modificó su estrategia de producción global, pues la crisis de salud afectó su cadena de suministro

al limitar su producción en Asia y en otras partes del mundo como Canadá y México.

La empresa, que tiene más de tres décadas en el mercado, comercializa baños entrenadores, sillas para comer, bañeras plegables, monitores y prácticamente cualquier accesorio para bebés.

Por los problemas de abasto y producción que ha tenido, actualmente Summer Infant, que lidera

Stuart Noyes, analiza reubicar parte de su capacidad productiva global, para poder atender sin retrasos los pedidos en los mercados donde opera.

En conferencia, Noyes explicó que incluso consideran mover parte de lo que producen en otros lugares a México, que salió a relucir como uno de los países candidatos para su nueva reconfiguración productiva.

Sin embargo, Noyes reconoció que aún no pueden adelantar cuál será la decisión, pues no sólo se trata de la cadena de suministro, sino también de la logística y

distribución al comercio minorista, pero México todavía puede

dar 'juego' a Summer Infant.

Certificación para KIO Networks

Nos cuentan que KIO Networks, que comanda **Sergio Rosengaus**, es la única empresa mexicana que cuenta con la certificación ISO/IEC 27701:2019, por parte del Organismo de Certificación Global para cumplir

con el Reglamento General de Protección de Datos de la Unión Europea.

Se trata de una extensión de la ISO 27001, que acredita a KIO Networks ante clientes e instancias nacionales e internacionales, como una empresa que ha implementado sistemas de gestión efectivos para generar confidencialidad continuada, seguridad de la información y garantizar el

derecho de privacidad de clientes y usuarios.

Aunque México es reconocido como el tercer país con mayor nivel de protección de los datos personales, también destaca en el *top* tres de naciones en América Latina que reciben el mayor número de ciberataques, junto a Brasil y Colombia, por lo que la certificación de Kio no es nada desdeñable.



■ EXPECTATIVAS

¿Qué esperan los mercados para hoy?

La agenda en los mercados será más limitada tras una semana de políticas monetarias, por lo que la atención estará en datos puntuales en distintas regiones; entre los indicadores destacan cifras energéticas, oferta agregada en el país y el vencimiento de opciones sobre distintos activos; en Estados Unidos también se tendrán datos del estatus de las posiciones especulativas en Chicago; en Europa se esperan intervenciones de autoridades.

MÉXICO

La información local dará comienzo a partir de las 6:00 horas, con la publicación de las cifras del INEGI que tendrá listos los datos de la oferta y la demanda agregada durante el cuarto trimestre del año; analistas consultados por BLOOMBERG estiman que esta se haya contraído alrededor de 5.3 por ciento.

El instituto también tendrá disponibles indicadores del ahorro en el mismo periodo.

La próxima semana en la agenda habrá cifras de la inflación, empleo, ventas minoristas, IGAE y la decisión de política monetaria en el país.

ESTADOS UNIDOS

En el vecino del norte se tendrán datos disponibles a partir del mediodía cuando la firma Baker Hughes revele las cifras del número de plataformas petroleras activas al 19 de marzo.

EUROPA

En el Viejo Continente, los datos a seguir serán las cifras de préstamos en el sector público en Inglaterra; la inflación al productor en Alemania y la participación de Fabio Panetta, miembro de la junta ejecutiva del Banco Central Europeo.

— Rubén Rivera



Hay empleos perdidos que ya no volverán

COORDENADAS

Enrique Quintana

Opine usted:

enrique.quintana@elfinanciero.com.mx

@E.Q.



La economía mexicana nada más no carbura. Ayer, el INEGI dio a conocer su indicador económico oportuno correspondiente al mes de febrero y, como algunos anticipábamos, tuvo un nuevo tropezón con un retroceso mensual de 0.8-0.9 por ciento, mientras que en términos anuales, el INEGI reportó un retroceso de 4 por ciento, semejante al que se presentó en enero.

Esto apunta a una caída de ese nivel en el PIB del primer trimestre del año.

Si vemos el comportamiento por sectores, encontramos un descenso de 4.3 por ciento en las actividades

terciarias, que incluyen el comercio y los servicios, mientras que la producción industrial retrocedió en 4.2 por ciento.

La próxima semana tendremos cifras de las exportaciones, pero lo más probable es que también hayan retrocedido ante una caída en la producción industrial de los Estados Unidos, derivada sobre todo del impacto del frío extremo que se presentó en el mes de febrero.

La esperanza de que la economía de Estados Unidos nos jalará de inmediato no se está concretando, pues la propia economía norteamericana tuvo un tropezón.

De hecho, ayer que se dieron a conocer las solicitudes de apoyo semanal por desempleo, sorpresivamente el dato se fue hacia arriba y quedó en 770 mil después de que había llegado a 725 mil la semana previa.

Solo para dar contexto, le recuerdo que los últimos datos previos a la pandemia –hace un año– marcaban 282 mil solicitudes.

Así que, en medio de la euforia por el paquete de ayuda por 1.9 billones de dólares que fue promulgado ya, hay que tomar en cuenta **realidades económicas que aún no cambian en el corto plazo**.

Lo que se está moviendo en este momento es sobre todo la expectativa, pero aún no cambian del todo los hechos.

Tanto en México como en Estados Unidos hay que considerar, además, que es probable que haya **empleos que simplemente ya no vayan a recuperarse**.

La pandemia propició una aceleración de los procesos de automatización y generó cambios en los hábitos de consumo que quizás hayan conducido a que muchos puestos de trabajo perdidos hayan desaparecido para siempre.

Cuando han ocurrido las revoluciones tecnológicas, usualmente **se ha recuperado a la larga todo el empleo** perdido e incluso se ha creado más.

Pero en el corto plazo, han existido periodos en los que mucha gente perdió su empleo y ya no volvió a él.

El comportamiento del empleo formal en México es consistente con las cifras del INEGI.

El dato que **el IMSS** dio a conocer la semana pasada indica que en **el mes de febrero** el volumen de empleos fue **3.3 por ciento inferior** al que teníamos un año antes.

Este comportamiento económico anticipa un crecimiento de la desigualdad.

Cuando tengamos más datos para verificar cómo evolucionó la distribución del ingreso y de la riqueza en el curso de la pandemia, quizás nos sorprendamos del impacto tan grande que tuvo en acrecentar la desigualdad.

Ya el Coneval nos ha dado algunos anticipos con su evaluación de la pobreza laboral. Esta institución señala que entre diciembre de 2019 y el mismo mes de 2020, el único segmento de la población **cuyo ingreso creció fue el 20 por ciento más rico**, con una leve alza de 1.4 por ciento. Pero, en contraste, **el 20 por ciento más pobre perdió un 40.5 por ciento** de sus ingresos reales.

Es decir, tenemos una economía que todavía no crece y que sí muestra una mayor desigualdad.

Vaya mezcla perniciosa.



Caja fuerte

Luis Miguel González

lmgonzalez@eleconomista.com.mx

2021: Recuperación, reflación e incertidumbre

La buena es que Estados Unidos crecerá mucho más en 2021. La mala es que ese crecimiento traerá inflación y el riesgo de un incremento de las tasas de interés. Esto alegra y preocupa porque lo que pase al norte del Río Bravo no se queda en Las Vegas, sino que se transmite al mundo: el crecimiento, la inflación y el aumento del costo del dinero.

Las ventajas de lo bueno son abrumadoramente mayores a las desventajas de lo malo, pero no podemos menospreciar lo que implican para el mundo los riesgos de la reflación y el alza de las tasas de interés. Esto último es especialmente delicado para los países emergentes que tienen una deuda externa abultada. Si las tasas de interés suben, aunque sea poco, se dispara el costo del servicio de su deuda. Eso pasó en la década de los ochenta, la famosa década perdida.

Las expectativas de mayor inflación se reflejan en el alza de las tasas de largo plazo. Por eso los mercados han estado tan bipolares en las últimas semanas. Los precios de las acciones, las materias primas y las monedas de los países emergentes están montados en una montaña rusa. Todo esto se da, no olvidar, en un escenario que augura más crecimiento, menos desempleo y una recuperación del consumo.

Estados Unidos está proyectado pa-

ra crecer 6.5% en el 2021, dicen los últimos pronósticos. Hace apenas dos meses la estimación estaba en promedio en 4.2 por ciento. Si se materializa esta proyección de 6.5%, sería el mayor crecimiento anual para esta economía desde 1984, el año en que se filmó la película *Volver al Futuro*. La referencia sirve para darnos cuenta todo el tiempo que ha pasado desde entonces.

El ajuste al pronóstico se explica por el programa de estímulos económicos recientemente aprobado en el Capitolio. Son 1.9 billones de dólares, equivalentes al 9% del Producto Interno Bruto. Ese mismo programa justifica el nerviosismo por el rebrote de la inflación. La administración Biden está lista para inyectar 1'900,000,000,000 dólares adicionales a una economía que estaba en camino de recuperación y en ritmo para crecer 4.2 por ciento. Hay un riesgo de sobrecalentamiento de la economía, advierten los expertos.

El hecho es que el Gran Gobierno está de regreso en Estados Unidos. Joe Biden ha puesto en marcha el mayor programa de gasto público desde el *New Deal* de Roosevelt, hace casi 90 años.

Lo hace para cumplir sus promesas de campaña, pero también porque no quiere correr riesgos de que la economía se enfríe. Con un brazo está impulsando una vacunación que lleva 116

millones de dosis aplicadas. Con el otro brazo, inyecta toneladas de dinero a la economía: son obras de infraestructura; programas sociales y entregas de cheques a millones de personas. ¿Cómo lo emplearán? Comprar productos básicos y pagar la renta aparece como la prioridad de 62% de las personas, según una encuesta de Harris, citada por FX Street. Una parte del dinero servirá para mantener vivas las burbujas especulativas. Alrededor de 13% piensa invertir un tercio del dinero que reciba en mercados. Las criptomonedas, como Bitcoin y Ethereum aparecen como opciones para ellos, dice la encuesta de Harris.

México se verá beneficiado del mayor crecimiento en Estados Unidos. Esto queda reflejado en la revisión al alza de los pronósticos del PIB para nuestro país. Será mayor al 4%, si el programa de vacunación mejora su desempeño. Llevamos 4.7 millones de vacunas aplicadas y apenas 0.7% de la población ha recibido las dosis completas.

El optimismo predomina y casi todos coinciden en que habrá mayor crecimiento, pero nadie duda de que habrá más inflación. Esto se nota en el precio de la gasolina y el gas, que han subido más de 35% desde mayo pasado. ¿Cuánto creceremos, cuánto subirá la inflación? El 2021 es un año de recuperación, reflación y muchas preguntas en el aire.



Buena noticia, vacunas y no aranceles

La vacuna es el bien más deseado y escaso del mundo. No es necesario aclarar que se trata de la dosis contra la Covid-19.

Hoy vacunarán al beneficiado número 100 millones en Estados Unidos. Los planes para alcanzar al total de la población van adelantados y solo queda la renuencia del 40% de los ciudadanos que votan por el Partido Republicano que no desean vacunarse.

El presidente Biden confirmará hoy que entregará 2.5 millones de dosis de AstraZeneca a México y 1.5 millones a Canadá.

Al poner Biden las vacunas sobre la mesa de negociación, el apoyo de México sobre el tema de migración representa un alivio para el presidente de Estados Unidos.

No se trata de un *quid pro quo*, mencionan funcionarios de México y Estados Unidos a *The Washington Post*. "Estados Unidos dejó en claro que busca la ayuda de México para aminorar la crisis migratoria que representa una afluencia récord de adolescentes y niños centroamericanos", reportan Nick Miroff, Karen DeYoung y Kevin Sieff. Y un funcionario de la Casa Blanca agrega: "Nuestra máxima prioridad sigue siendo vacunar a la población de Estados Unidos, pero la verdad es que este virus no conoce de fronteras, y garantizar que nuestros vecinos puedan contener el virus resulta fundamental para proteger la salud y la seguridad económica de los estadounidenses".

Tonatiuh Guillén, quien se desempeñó como Comisionado del Instituto Nacional de Migración en el pasado, le dijo a *The Washington Post*: "Parece que lo que vamos a ver en los próximos días es una reactivación de la estrategia migratoria que Trump negoció en 2019".

Alejandro Mayorkas, secretario de Seguridad Nacional de Estados Unidos adelantó el martes sobre el trabajo bilateral en materia de migración: "Estamos trabajando con México en incrementar su capacidad para recibir familias expulsadas" de Estados Unidos.

Casi 4,300 niños no acompañados se encontraban retenidos por la Patrulla Fronteriza el pasado domingo. Mayorkas reveló que los meses que vienen se espera una cifra récord de flujos migratorios en los últimos 20 años. Febrero es un indicador importante: en cuatro semanas fueron detenidos poco más de 100,000 migrantes en la frontera estadounidense.

En efecto, y qué bueno que sea así: vacunas y no aranceles. La vacuna, una nueva variable en la ecuación de la relación bilateral.

"No es un *quid pro quo*. Es una negociación paralela", dijo un diplomático mexicano a *The Washington Post*. Y agregó algo muy cierto: "Si la migración está bajo control en Estados Unidos, disminuye la imagen de crisis y facilita la aprobación de la reforma migratoria, clave para ambos países".

Una buena noticia: funcionarios de Estados Unidos revelan a *The Washington Post* que el secretario de Estado Antony Blinken ha estado en contacto permanente con el secretario Marcelo Ebrard. "Quizá más que con cualquier otra contraparte". Adicionalmente, dijeron que la "administración Biden se ha visto gratamente sorprendida por la capacidad de respuesta" de parte de México.

Ayer, el gobierno mexicano anunció el cierre a viajes no esenciales en las dos fronteras. Con Estados Unidos ha permanecido bajo ese estatus durante casi toda la pandemia. La novedad es la frontera sur.

El gobierno de Biden ofreció 4 mil millones de dólares a México para usarlo en acciones de desarrollo en Centroamérica.

El estilo de negociación de Blinken es mucho más diplomático que el de Mike Pompeo, un policía que no entendió los códigos diplomáticos. No era necesario. Era Trump quien imponía condiciones.

El problema con Trump era que lo interpretamos de manera literal y no de manera seria.

Vacunas y no aranceles.



Nombres, nombres y... nombres

Alberto Aguilar
@aguilar_dcl

Sólo millón de autos en 2021 y piden a Clouthier apoyo de banca de fomento

Aunque gradualmente el impulso de la economía de EU debe repercutir más notoriamente en nuestro comercio, al menos hasta febrero dicha dinámica aún no se cristaliza en lo que son las exportaciones automotrices.

Estas operaciones tan importantes cayeron en el primer bimestre 14.6%, mientras que la producción disminuyó 22 por ciento.

Ciertamente las condiciones climatológicas de algunas zonas de EU influyeron, además de la afectación de las cadenas productivas por la pandemia, lo que que ha limitado algunas autopartes como los microcomponentes, situación que aún influirá por varias semanas.

En ese sentido las condiciones con las que inició el rubro automotriz en 2021 no son fáciles, máxime si también se considera la difícil situación del mercado interno.

Hace un par de semanas los integrantes de ese rubro se reunieron con **Tatiana Clouthier**, titular de Economía para plantearle con lujo de detalles su entorno. Por ahí estuvieron la AMIA que preside **José Zozaya**, AMDA que comanda **Guillermo Prieto Treviño**, INA de **Oscar Albín Santos** y ANPACT que lleva **Miguel Elizalde**.

Obviamente se describieron las barreras a la comercialización que ha enfrentado ese negocio que genera 2 millones de empleos, con las medidas sanitarias y las restricciones en los estados.

Se habló de la amenaza de las importaciones de autos "chocolate" en la frontera, las dificultades del segmento de camiones con cantidad de trámites, entre ellos las placas federales con la SCT de **Jorge Arganis**. También de la escasez de gas y el impacto a las manufacturas y por supuesto de las implicaciones de un mercado interno que no levanta.

Recién ya se corrigió la estimación de ventas de autos para este año que sólo andaría en apenas un millón 31,000 unidades. Si bien se mejorará un poquito respecto al total del 2020 que fue de 949,353 unidades, aun así se estará a una distancia del 35.5% de la cifra récord de un millón 600,000 coches del 2016.

Muchas empresas, claro está, no viven su mejor momento y se solicitó el apoyo a Clouthier para mejorar el acceso financiero con la banca de desarrollo.

También los fabricantes de camiones insistieron en el restablecimiento del Programa de Renovación, aunque ahí la receptividad del gobierno del presidente **Andrés Manuel López Obrador** ha resultado nula.

Como quiera Clouthier ya tiene el panorama completo de la industria automotriz y la esperanza es que pronto haya respuestas. Habrá que ver.

Vendería Tinajero Necaxa a Red Bull

Hace cuatro años el Atlético de Madrid que preside **Enrique Cerezo** abrió un espacio a la inversión extranjera en el fútbol mexicano al comprar al Atlé-

tico de San Luis. Entre los elementos ponderados están las oportunidades que habría hacia el mercado de EU. Bueno pues resulta que por ahí podría cocinarse otra operación similar. En este caso con el Necaxa. Y es que el propietario de los "hidro rayos", **Ernesto Tinajero** ha estado en pláticas con Red Bull para vender esa franquicia. La firma europea ya posee un equipo en la MLS.

Propuesta constitucional tras elecciones

Dado que el 30 de abril termina el actual periodo de sesiones en la Cámara se ve cuesta arriba que el presidente Andrés Manuel López Obrador envíe pronto su propuesta de cambios constitucionales para el ámbito eléctrico, sobre todo porque viene Semana Santa y la de Pascua. No hay margen. En ese sentido habrá que esperar después de las elecciones intermedias. De todas formas, según las encuestas, la posición de Morena va en caballo de hacienda.

Caerá PIB enero-marzo hasta 12%: Monex

Luego de que ayer el Inegi de **Julio Santaella** dio a conocer que el IOAE cayó 0.4% en el primer trimestre, se refuerza la perspectiva negativa que hay para el PIB en dicho periodo. Necesariamente será también negativo. El equipo económico de Monex que lleva **Carlos Alberto González Tabares** proyectaba de antemano una caída del 12%, que no sorprende dado el enrarecido entorno.



Ricos
y poderosos

Marco A. Mares
marcomaresg@gmail.com

Freno a privatización petrolera: AMLO

Como era previsible, el presidente **Andrés Manuel López Obrador**, dobló su apuesta por lo que considera el "rescate de Pemex".

Su gobierno decidió cerrar la puerta a la participación de inversionistas privados y cargar con el pago de la deuda de Pemex.

Durante la celebración del 83 aniversario de la expropiación de la industria petrolera, ratificó su principal objetivo: frenar la privatización del sector energético.

Dijo que se respetarán los contratos concedidos con la Reforma Energética pero advirtió que no se entregarán nuevas concesiones para su explotación porque el único dueño del petróleo es el pueblo.

Por otra parte, el director **Octavio Romero** anunció que a partir de este año el gobierno mexicano amortizará la deuda de Pemex. En el 2021, en una cantidad de 6,000 millones de dólares.

El Presidente de México declaró que la petrolera "es una empresa de la nación y siempre contará con el apoyo del gobierno de la República".

La deuda total de Pemex es una de las más elevadas entre las empresas petroleras internacionales.

Decálogo: petróleo solo para mexicanos

El Jefe del Ejecutivo hizo público un decálogo para el rescate de Pemex, en el que entre otras cosas prometió producir en México las gasolinas que el país consume; extraer petróleo para

refinar y no para exportar; no extraer más de 2 millones de barriles diarios de petróleo y sólo lo indispensable para satisfacer el mercado local; reponer al 100% las reservas y evitar el uso excesivo de combustibles fósiles; invertir más en la exploración y explotación de gas y evitar su quema irracional; continuar reduciendo la carga fiscal de Pemex; no aumentar en términos reales el precio de la gasolina, el diésel y otros combustibles; terminar de limpiar de corrupción a Pemex; y no despedir trabajadores y respetar sus condiciones contractuales.

Socializan deuda petrolera

El apuntalamiento del gobierno mexicano a Pemex implica que todos los contribuyentes terminaremos por pagar los platos rotos de esa empresa.

Pemex es una de las empresas petroleras más endeudadas.

Al cierre del año 2020, la deuda financiera de la empresa se elevó en 14% y cerró en 113,000 millones de dólares.

Pemex no sólo es una empresa con una elevada deuda. También es una empresa que tiene un capital negativo de 2.4 billones de pesos.

Para el cierre del 2020 sumó pérdidas por 480,966 millones de pesos. De acuerdo con el reporte de la propia paraestatal se trata de un monto 38% superior que en el año previo, 2019.

El propio Romero reconoció en la presentación de su último informe financiero que durante el año del gran confinamiento, la compañía

afrontó "la peor crisis de su historia".

El "rescate" de Pemex se ha concretado hasta ahora con alivios fiscales e inyecciones de capital para mantener sus finanzas a flote y revertir los casi 15 años de tendencia a la baja en su producción.

A mediados de 2019, Pemex presentó su Plan de Negocios para el sexenio (2019-2024), en el que se contempla que la mayor parte de su financiamiento provenga de sus propios ingresos, con un apoyo cada vez menor por parte del gobierno federal.

El plan originalmente contemplaba que, en 2021, una tercera parte de los ingresos de la petrolera provinieran de apoyos del gobierno.

Para 2022, se dejarían los apoyos fiscales, pero aún recibiría inyecciones directas de capital. Para 2024, la empresa debería ser financieramente independiente de la federación. Este es el tercer año consecutivo en el que el gobierno de AMLO otorga ayudas a la petrolera.

A mediados de febrero anunció un salvavidas de 5,000 mdd. Romero Oropeza mencionó el jueves que los beneficios para la empresa serán de 73,000 millones de pesos (mdp) en 2021.

El nuevo estímulo fiscal es adicional a una reducción paulatina que se ha hecho a la tasa del Derecho de Utilidad Compartida (DUC) para que Pemex, cuente con recursos para reponer reservas e impulsar su producción.

Pemex está en el tablero no solo como pieza central en la política energética del país sino en su política económica.



Vehículos eléctricos, adiós al petróleo



Verde
en serio

Gabriel Quadri
@g_quadri

“E lectricificar todo” es el mantra de eficiencia y modernidad y para salvar al planeta, en especial, en el sector transporte. Los vehículos eléctricos van empujando una nueva revolución industrial del siglo XXI. General Motors, Ford, Volvo, Land Rover, Jaguar, Volkswagen, Toyota, entre otras, e innumerables empresas automotrices de China, han expresado planes y compromisos de dejar de producir vehículos de combustión interna en la próxima década. Ciudades, estados de la Unión Americana (como California) y diversos países han establecido objetivos para prohibir su venta también a partir del próximo decenio. Todo ello significa un punto de inflexión histórico, no sólo en la propia industria automotriz, sino en los sistemas energéticos. Se han alineado fuerzas tecnológicas, económicas, políticas y sociales para despejar el camino hacia una electrificación total del parque vehicular. China encabeza este proceso, y le siguen Europa y Japón. Estados Unidos con Biden, ahora arranca una rápida carrera para alcanzarlos. De hecho, se espera que, en nuestro vecino del norte, en 20 años, la mayor parte de los vehículos sean eléctricos.

Tesla, la pionera, construye nuevas plantas en Austin y Berlín (abandonó el proyecto de una nueva planta en Guadalajara, debido a las decisiones irracionales del gobierno mexicano), mientras que su fábrica de Shanghai produce frenéticamente cada año cientos de miles de ejemplares del Modelo 3S. Un financiamiento masivo del sector privado hoy se derrama sobre empresas de baterías y de vehículos eléctricos. Toyota presentará este año su nueva batería de estado sólido recargable en 10 minutos y con una autonomía de 450 kilómetros. China es la vanguardia en el mercado de vehículos eléctricos. Sin embargo, en 2020, la Unión Europea superó por primera vez al gigante asiático en ventas con 1.4 millones de autos –37% más que en 2019– y a pesar del derrumbe del mercado por la pandemia. (En Noruega, más de la mitad de todos los autos vendidos en 2020 fueron eléctricos). Puede decirse que, en este contexto, la percepción de los consumidores ya empieza a volcarse en favor de la electricidad, lo que alimenta un crecimiento exponencial del mercado de vehículos eléctricos. Se requiere sin duda, una am-

plia cooperación entre el gobierno y el sector privado para la multiplicación de las estaciones de recarga y así reforzar la confianza de los consumidores. (Biden planea instalar 500,000 puntos de recarga, y detonar la venta de más de 25 millones de vehículos eléctricos en los próximos cuatro años). Otras cosas significativas que corresponde a los gobiernos es aplicar normas de emisiones a los vehículos de combustión interna cada vez más estrictas.

El gran desafío es la construcción de una red suficientemente extensa y eficiente de estaciones de recarga eléctrica, además de continuar con la mejora de las baterías en términos de capacidad, alcance, durabilidad y velocidad de carga, junto con mayores economías de escala para abaratar suficientemente los costos – tal como ocurrió con los paneles solares fotovoltaicos. Hoy en día, los nuevos autos eléctricos ya ofrecen autonomías de más de 500 kilómetros, lo que prácticamente llega a la par con los motores de combustión interna. Pronto, esto se duplicará o triplicará. Los vehículos eléctricos se están acoplando con sistemas solares fotovoltaicos en las casas, y con baterías domésticas para recargarlos de manera 100% limpia y sostenible. La transición hacia los vehículos eléctricos en binomio con energía solar implica la descentralización y el empoderamiento e independencia energética de individuos, familias, comunidades y empresas, y la creación de innovadores esquemas de venta de excedentes a la red. Esta nueva realidad energética requerirá la multiplicación de capacidades de generación de energías limpias, redes inteligentes, mercados eficientes, tecnología de punta en medición, y almacenamiento de energía a gran escala, así como de una estrecha alianza pública-privada. En México, obvio, todo esto es anatema para el gobierno de López, que demencialmente destruye empresas de energía limpia, construye una absurda refinería de petróleo con dinero público, y se aferra en su delirio a los combustibles fósiles y a la reconstitución de monopolios.

Los vehículos eléctricos son una realidad, y su dominio absoluto está a la vista. Son parte de un nuevo ecosistema energético en el contexto de energías limpias y de redes inteligentes, y de una vertiginosa revolución industrial hacia economías de cero emisiones de Gases de Efecto Invernadero.



La forma de la recuperación global

• Suponiendo que la vacunación sigue aumentando a nivel global, el escenario más factible para la economía es una recuperación rápida en la segunda mitad de este año y en 2022. Deberíamos ver una reversión parcial pero marcada de los patrones de crecimiento en forma de K que han surgido en las economías afectadas por la pandemia.

MILAN – Los programas de vacunación contra el Covid-19 están ganando tracción en tanto la capacidad de producción aumenta y los procedimientos desorganizados y tentativos de distribución y administración están siendo reemplazados por sistemas más robustos. Una tarea de esta dimensión sin duda encontrará escollos adicionales a lo largo del camino. Pero hoy es razonable esperar que las vacunas estén a disposición de la mayoría de la gente en Estados Unidos cuando llegue el verano (boreal), y de la mayoría de los europeos a comienzos del otoño (boreal).

Al 15 de marzo, Israel ha administrado más de 100 dosis por cada 100 personas, comparado con 38 en el Reino Unido, 36 en Chile, 32 en Estados Unidos y 11 en la Unión Europea y esas cifras aumentan aceleradamente. Las tasas son relativamente más bajas en Asia y el Pacífico, pero estos países ya han contenido en gran medida el virus sin programas de vacunación masiva, y sus eco-

nomías han experimentado desde entonces una rápida recuperación.

Mientras tanto, los países de menores ingresos en varios continentes están quedando rezagados, lo que marca la necesidad de un esfuerzo internacional más ambicioso para suministrarles vacunas. Como muchos han observado recientemente, en nuestro mundo interconectado, nadie estará a salvo hasta que todos estén a salvo.

Suponiendo que la vacunación sigue aumentando a nivel global, el escenario más factible para la economía es una recuperación rápida en la segunda mitad de este año y en 2022. Deberíamos ver una reversión parcial pero marcada de los patrones de crecimiento en forma de "K" que han surgido en las economías afectadas por la pandemia.

Específicamente, el crecimiento en los sectores digitales y digitalmente habilitados de alto vuelo amainará, pero no drásticamente, porque la adopción forzada de sus servicios se verá atemperada por la reanudación de las actividades presenciales. Al mismo tiempo,

los sectores que cerraron en parte o por completo revivirán. Los sectores de servicios importantes como el comercio minorista, la hospitalidad, el entretenimiento, los deportes y el turismo reabrirán para un público ansioso. Las industrias como las líneas de cruceros probablemente instituirán su propia versión de un certificado de vacunación, y las ventas rebotarán una vez que los clientes estén confiados respecto de la seguridad.

Dicho esto, este retorno a patrones de consumo antes cerrados, impulsado por una demanda reprimida, producirá una explosión de crecimiento en sectores deprimidos, lo que conducirá a un mejor desempeño económico en general. El desempleo casi con certeza caerá, inclusive si los cambios permanentes en los patrones de vida y de trabajo reducen el empleo en algunas áreas. (Por ejemplo, los modelos de trabajo híbridos que se establecen en los lugares de trabajo remotos de la era pandémica pueden reducir la demanda de restaurantes en las zonas céntricas de las ciudades).

Sin duda, mientras que los enormes programas gubernamentales han mitigado la sacudida económica de la pandemia, los sectores más afectados, de todos modos, han enfrentado cuantiosas pérdidas. Entre estas reducciones transitorias del lado de la oferta y el surgimiento predecible de la demanda, un brote temporario de inflación es posible y casi probable. Pero eso no es motivo de gran preocupación.

Los mercados financieros ya están anticipando estas tendencias. Después de atravesar dificultades antes de la pandemia y de haber sido azotados en las etapas tempranas de la contracción, muchas acciones de valor están orquestando un regreso. Las acciones de crecimiento en el sector digital, mientras tanto, han experimentado una pequeña corrección. Pero esto también debería ser temporario. Mientras que las acciones de valor sigan cotizando por encima de sus caídas previas, las acciones de crecimiento digitales se beneficiarán de la poderosa tendencia de largo plazo hacia una creación de valor incremental a través de activos intangibles.

Una cuestión de considerable importancia son los viajes internacionales. Las empresas pueden funcionar en plataformas digitales por un tiempo, pero llegado el caso el contacto personal se volverá esencial. Asimismo, muchas economías dependen marcadamente de los viajes y especialmente del turismo, que representa el 10-11% del PIB de España e Italia y el 18% del PIB de Grecia (y probablemente más si uno cuenta los multiplicadores).

Comparados con muchos otros sectores, los viajes enfrentan vientos de frente adicionales, porque no son locales. El patrón de recuperación rápida que pueden esperar las industrias de servicios locales una vez que el virus esté bajo control no se aplica estrictamente a los viajes, especialmente a nivel interna-

cional. Para permitir más viajes entre países, ambos –el país de origen y el de destino– tendrán que haber hecho progresos en cuanto a vacunar a sus poblaciones y contener el virus. Quienes estén vacunados y estén dispuestos a viajar tendrán que ser aceptados en el país de destino, quizá presentando algún tipo de certificación o pasaporte de vacunas.

Para complicar aún más las cosas, los viajes internacionales son objeto de una regulación multi-jurisdiccional y de alguna manera descoordinada. Esto, junto con un conocimiento transfronterizo imperfecto sobre las condiciones externas, hará que ajustarse a las nuevas realidades en el terreno resulte más difícil.

La trayectoria actual de la vacunación indica que la implementación global llevará considerablemente más tiempo que los programas en las economías avanzadas. La esperanza es que una vez que estos pioneros hayan terminado, sus líderes pasarán a prestarle más atención a la cooperación internacional y a una aceleración de la producción y distribución de vacunas en los países en desarrollo y algunos mercados emergentes.

A esa altura, las economías avanzadas estarán experimentando una recuperación vigorosa, como China y las otras economías asiáticas que contuvieron el virus en una fase temprana. La recuperación de los sectores de servicios de alto nivel de empleo alimentará un rebrote generalizado, produciendo cambios en el mercado en relación al valor entre diferentes sectores. Las escuelas reanudarán la enseñanza presencial plena, munidas de herramientas digitales complementarias que pueden mejorar los planes de estudio y ofrecer resiliencia para la próxima crisis.

En la segunda mitad de 2021 y en 2022, la dinámica en forma de K de la economía pandémica dará lugar a una recuperación de múltiples velocidades, en la que los secto-

res de alto contacto tradicionales tomarán la delantera. Las dos áreas de persistente incertidumbre para la salud y los resultados económicos son el ritmo del despliegue de vacunas en el mundo en desarrollo y la cooperación internacional para acelerar el restablecimiento de los viajes transfronterizos. Pero con un liderazgo previsor, ambas cuestiones deberían ser absolutamente manejables.

El autor

Michael Spence, Premio Nobel de Economía, es profesor emérito de economía y ex decano de la Escuela de Graduados en Negocios de la Universidad de Stanford. Es miembro principal de la Hoover Institution, forma parte del Comité Académico de la Academia Luohan y copreside la Junta Asesora del Asia Global Institute. Fue presidente de la Comisión independiente de Crecimiento y Desarrollo, un organismo internacional que entre 2006 y 2010 analizó oportunidades para el crecimiento económico global y es autor de la próxima conferencia: el futuro del crecimiento económico en un mundo de múltiples velocidades.





Perspectivas con Signum Research

Alberto Carrillo
analista senior



El futuro del comercio electrónico viene de China

Existen tres empresas líderes de comercio electrónico en China: Pinduoduo, en la base de la pirámide; JD.com para productos de lujo y Alibaba Group, con tres portales para diferentes segmentos de la población

China tiene una de las industrias más desarrolladas de comercio electrónico donde cientos de millones de chinos compran diariamente a través de sus teléfonos celulares.

Aplicaciones con herramientas de realidad aumentada permiten ver a los usuarios el producto que desean comprar e inclusive ver que se utiliza como si lo estuvieran inspeccionando en video.

La penetración de transacciones móviles en las operaciones de comercio electrónico en China supera el 80 por ciento.

Existen tres empresas líderes de comercio electrónico en China: Pinduoduo (clave de cotización: PDD) que ha tenido un crecimiento muy acelerado en la base de la pirámide china; JD.com (JD) que nace como una alternativa de productos originales y de lujo con un servicio de entregas premium que, por ende, tiene una infraestructura propia única en China; y Alibaba Group (BABA), que cuenta con tres portales para diferentes segmentos de la población: Tmall.com que es para la clase alta con artículos de lujo y tiendas oficiales de marca; Taobao que es el portal masivo pionero en el comercio electrónico en China y Juhuasuan que es para clases bajas en china y compite directo con PDD.

Un indicador para medir el impacto del comercio electrónico es el volumen bruto de mercancías vendidas (GMV por sus siglas

en inglés). En este indicador, JD reportó una cifra récord de más de 400,000 millones de dólares (comparable a AMZN). PDD reportó 256 millones en este rubro, mientras que el líder BABA tuvo un GMV por encima de 1,000 millones de dólares.

Estas tres compañías tienen entre 500 y 950 millones de usuarios mensuales activos cada una.

JD.COM, inc. reportó resultados al 2020-IV con un robusto crecimiento en clientes únicos anuales que totalizaron 472 millones, es decir un crecimiento al alza 30.1 por ciento.

Los ingresos totales crecieron 30% en dólares a/a, totalizaron 34,380 millones, el 88.6% fueron ingresos de producto y el 11.4% restante ingresos por servicios que incluyen servicio de mercadotecnia y Marketplace (producción multimedia y realidad aumentada) para terceros, así como servicios de logística.

Los costos de venta totalizaron 29,607 millones de dólares, se incrementaron 30.6%, por lo que el margen bruto de 13.9% se contrajo 30 puntos base.

Los gastos de fulfillment avanzaron 33% dado el crecimiento del volumen y representaron 6.6% de las ventas totales, lo que implicó un incremento secuencial de 100 puntos base respecto del cierre del primer semestre del año.

Con ello, el margen bruto de retail comparable (like-for-like), se redujo de 8.9% a 7.3%, dada la mayor penetración de los envíos directos con la infraestructura propia de JD.

Los gastos operativos totalizaron 2,421 millones de dólares, al alza 17.8%, lo que implica una reducción secuencial.

No obstante, los gastos generales y administrativos crecieron 34%, muy por encima del resto de los rubros y un crecimiento anual de alrededor del 20% en investigación y desarrollo.

Con ello, la utilidad operativa totalizó 91 millones de dólares, al alza 12%, afectado principalmente por mayores gastos de fulfillment.

Los gastos de depreciación y amortización crecieron 15%, totalizaron 222 millones de dólares.

Las inversiones totales en los últimos 12 meses por 1,175.4 millones de dólares, un fuerte incremento secuencial, sin embargo, representaron 1% de los ingresos netos en el mismo periodo.

Lo anterior responde a gastos relacionados con las nuevas oficinas corporativas en Beijing y mayor infraestructura logística para penetrar en las zonas fuera de tier 1, 2 y 3 que es una clasificación en China de las ciudades más grandes de China (Tier 3 incluye

a más de 70 ciudades). El EBITDA ajustado totalizó 408.4 millones de dólares, un alza de 34.3% en dólares.

JD reportó un crecimiento robusto y se enfoca en los sectores de lujo y electrónica que son a su vez de mayor contribución y sirven a un sector dinámico, creciente y de altos ingresos en China.

Aunque JD tiene un GMV similar a AMAZON, dado el crecimiento en flujo operativo de JD, los múltiplos se abaten en cada reporte trimestral. Actualmente JD reporta un múltiplo P/U de 53.3x, por debajo de AMZN

de 74x. No obstante, AMZN monetiza de mejor manera su plataforma dado los servicios de la nube.

500

A 900

millones de usuarios chinos utilizan las plataformas de comercio electrónico.

400

MIL

millones de dólares es el volumen bruto neto de mercancías vendidas en China a través del comercio en línea.



Alibaba es la principal empresa de comercio electrónico en el gigante asiático, con tres portales. FOTO: REUTERS



Después de los cierres para evitar contagios de Covid-19, finalmente el operador de parques de diversiones Six Flags Entertainment reabrió desde ayer su parque temático en México y volverá a recibir al público en sus dos propiedades de California el 3 de abril.

La compañía, conocida por montañas rusas como "El Toro", "Batman the Ride" y "Bizarro", dijo que los parques operarán con niveles de asistencia reducidos, de acuerdo a las normas estatales para la reapertura de parques temáticos y que se implementarán amplias medidas de seguridad.

La noticia llega un día después de que Walt Disney anunciara la reapertura de sus dos parques en California el 30 de abril a un número limitado de asistentes, más de un año después de cerrar debido a la pandemia de Covid-19.

Resulta que Bank of New York Mellon invirtió en una startup de criptomonedas denominado Fireblocks.

Con la inversión, BNY Mellon planea utilizar la tecnología de Fireblocks para apuntalar un nuevo negocio que el banco dio a conocer el mes pasado, en el que planea servir como custodio de activos digitales en nombre de inversionistas institucionales.

La institución bancaria estadounidense no reveló el tamaño de su inversión.

Fireblocks fue fundado en 2018 por veteranos de la inteligencia militar israelí. Ha recaudado 179 millones de dólares hasta la fecha, incluida la nueva ronda.

Las criptomonedas han disfrutado de una ola de interés este año por parte de las principales empresas y corporaciones financieras.

Una de las razones por las que los administradores de dinero se han mostrado reacios a invertir en criptomonedas, además de su volatilidad y su estado regulatorio incierto, es la falta de custodios de confianza para los activos digitales.

El almacenamiento seguro es especialmente crítico en las criptomonedas debido a la frecuencia de los ciberataques. En conjunto, los piratas informáticos han robado miles de millones de dólares en monedas digitales desde que bitcoin hizo su debut en 2009. BNY Mellon dice que está ingresando a la custodia criptográfica para servir al creciente interés en los activos digitales entre los inversores institucionales.

La NASA encendió los motores de un cohete construido por Boeing que podría lanzar eventualmente misiones Artemis a la Luna después de que se interrumpió una prueba anterior en enero. La prueba de fuego caliente de la fase central del cohete Sistema de Lanzamiento Espacial simulará un lanzamiento encendiendo los motores mientras está anclado a una torre. El objetivo es llevar de vuelta a los astronautas estadounidenses a la Luna para 2024, pero el programa SLS lleva tres años de retraso y ha excedido su presupuesto en casi 3,000 millones de dólares. El último astronauta en caminar sobre la Luna fue Eugene Cernan en diciembre de 1972.

La NASA probó previamente los cuatro motores de su gigantesca fase central en enero, pero la prueba duró aproximadamente un minuto, mucho menos de los aproximadamente cuatro minutos que necesitaban los ingenieros. SpaceX de Elon Musk y Blue Origin de Jeff Bezos están compitiendo para enviar sus propias misiones tripuladas al espacio por primera vez.

Luego de expandir su flota alrededor de 10% durante 2020, Redpack alista un nuevo refuerzo a sus capacidades con la inversión de 57 millones de pesos en la adquisición de otras 100 unidades con las que completará 800, que se destinarían en su mayoría a los servicios de última milla y paquetería, vinculados al comercio electrónico. Cerca del 65% de los ingresos de la filial provienen justamente del portafolio que se relaciona al eCommerce.



El cambio, radical, en la política exterior de Biden

La política exterior del expresidente Donald Trump parecía más enfocada en pelearse con los aliados que en defender las posiciones de Estados Unidos frente a los adversarios tradicionales.

Siempre fue más propenso a insultar a Angela Merkel, canciller de Alemania, que a tener diferencias con Vladimir Putin, presidente de Rusia. Parecía más dispuesto a deshacerle la mano en un apretón a Shinzo Abe, primer ministro japonés, que a negarle una fotografía al dictador norcoreano Kim Jong-un.

Con China hacía *rounds* de sombra por los temas comerciales, pero volteaba para otro lado cuando Beijing aplastaba las manifestaciones de Hong Kong. Buscaba Trump amistad con otros populistas al sur, aunque al norte se peleara con el primer ministro canadiense Justin Trudeau.

Obviamente, cuando Joe Biden llegó a la Casa Blanca el *establishment* respiró tranquilo porque se recompondría el camino diplomático tradicional de Estados Unidos.

Y así fue, entre las primeras acciones del demócrata en la Casa Blanca estuvieron el regreso estadounidense al Acuerdo de París, el nombramiento aquel de Trudeau como su mejor amigo y un diálogo más fluido con los socios europeos, sobre todo los de la Unión Europea.

Pero, al mismo tiempo, en ese intento de dejar sentir una clara diferenciación del gobierno anterior de Donald Trump, puede que la actual administración esté cometiendo algunos excesos.

Uno muy notorio para los mexicanos no es el regreso a la tradicional distancia demócrata con el gobierno mexicano, sino los efectos de un giro radical en la política migratoria con una estrategia inconclusa y confusa.

Toda la inflexibilidad que mostraba el gobierno de

Donald Trump, con todo y el respaldo del gobierno de Andrés Manuel López Obrador para cuidar la frontera de Estados Unidos, y que espantaba a los migrantes, se ha interpretado ahora como una política de fronteras abiertas y el drama humano en el cruce de México a Estados Unidos es mayúsculo.

Trump prácticamente ordenó a México frenar la migración si no quería pagar consecuencias comerciales y ahora, de acuerdo con medios estadounidenses, el gobierno de Biden negocia esa misma protección mexicana a cambio de vacunas, pero lo hace con una crisis migratoria en curso.

Otro de esos cambios en la política exterior de los demócratas alcanza a los enemigos tradicionales. Con China, por ejemplo, hay menos estridencia en las declaraciones. Pero hay más dureza en los planteamientos.

Esta semana entraron en vigor sanciones estadounidenses en contra de funcionarios chinos por limitar la autonomía de Hong Kong y el gobierno de Xi Jinping ya elevó el tono de respuesta a Washington llamándolos fanfarrones.

Pero lo que se debe llevar los reflectores, por la estridencia y por las consecuencias, son esas palabras del presidente de Estados Unidos, Joe Biden, llamando asesino a Vladimir Putin, después de que sus equipos de inteligencia demostraran la participación rusa en un intento de desestabilización política en las pasadas elecciones de noviembre.

Es muy probable que el Presidente de Estados Unidos acabe de elevar el grado de alerta de conflicto internacional, el famoso DEFCON, tras señalar con esas palabras al Presidente ruso.

Es otro estilo de política internacional y seguro otras consecuencias las que veremos.



MÉXICO SA

Defender el interés nacional, no el privado //

Juez Gómez Fierro y el 37 constitucional //

México, único dueño de su petróleo

CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA

TODO INDICA QUE hoy se conocerá la decisión final del “impartidor de justicia” Juan Pablo Gómez Fierro en torno a si concede o no la “suspensión definitiva” de la reforma a la Ley de la Industria Eléctrica promovida por el presidente López Obrador y aprobada por el Congreso, algo que no fue obstáculo para que el citado juez federal diera rienda suelta a su afán de proteger no los intereses de la nación, sino los de consorcios privados, mayoritariamente foráneos, dedicados a esa actividad por obra y gracia del régimen neoliberal.

AYER SE LLEVÓ a cabo la audiencia incidental en el juzgado segundo de distrito en materia administrativa, especializado en competencia económica, radiodifusión y telecomunicaciones, en donde la Secretaría de Energía, en representación del Poder Ejecutivo federal, y los abogados de las empresas particulares generadoras de energía eléctrica, presentaron sus argumentos y algunas pruebas (*La Jornada*, César Arellano y Gustavo Castillo), lo que no impidió que Gómez Fierro siguiera con su alocada carrera de “proteger” a los consorcios privados, mayoritariamente foráneos. Habría que analizar si para el raudo juez federal es aplicable el artículo 37 constitucional, el cual, en su apartado C, fracción V, estipula que la nacionalidad mexicana puede perderse “por ayudar, en contra de la nación, a un extranjero o a un gobierno extranjero...”

EN VÍA DE mientras, en la mañana de ayer, el presidente López Obrador detalló que el consejero jurídico de la Presidencia de la República le informó que “10 días antes de que el juez (Gómez Fierro) concediera la suspensión a una empresa o a un particular sobre la reforma eléctrica, le habían corregido la plana a ese juez los magistrados en otro asunto parecido, observándole que no podía conceder suspensión a quien no lo solicitaba, que solamente aplicaba para el que solicitaba la suspensión. Entonces, es interesante porque lo que hizo este juez fue generalizar su fallo, hacerlo extensivo”.

ENTONCES, DETALLÓ EL mandatario, “vamos a enviar como complemento de pruebas al Consejo de la Judicatura esa resolución que fue resuelta por unanimidad, es decir, todos los magistrados, pero antes de que el juez resolviera sobre lo de la industria eléctrica”. La citada resolución subraya que “los jueces de amparo no pueden ordenar

directamente en sus sentencias la protección de los derechos de personas que no hayan acudido al juicio de amparo. Y le modificaron la sentencia. Pero esto lo tiene que revisar la Judicatura, sólo lo expongo porque se rasgan las vestiduras hablando de que es una intromisión al Poder Judicial y que no debemos intervenir”.

ESTÁN DESATADOS. TODOS los consorcios nacionales y foráneos beneficiados hasta la ignominia por el régimen neoliberal se retuercen como gusanos en sartén ante la inminente pérdida de sus desproporcionados privilegios, todos ellos contrarios al interés de la nación. Se trata de empresas extranjeras (minerías, eléctricas, etcétera, y para todas hay jueces a modo que les “imparten justicia”) que crearon subsidiarias “mexicanas” para clavar el diente en los sectores privatizados por los tecnócratas, que ahora convenientemente “olvidan” su aceptación de someterse a los tribunales mexicanos.

EL PUNTO ES que, como “empresas mexicanas”, están obligadas a respetar y operar bajo las leyes nacionales, por mucho que intenten llevar sus caso a tribunales internacionales. Por ejemplo, ahí está el caso de algunas mineras canadienses que se ufanan de hacer lo que se les pegue la gana, sin considerar que el gobierno federal tiene todo el derecho de revocar las concesiones generosamente entregadas en sexenios pasados. En fin, tendrán que acostumbrarse a los cambios o retirarse.

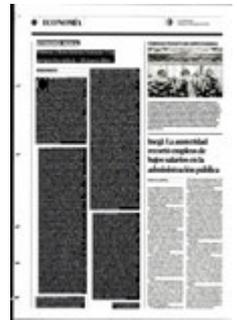
COMO PARTE DE lo mismo, ayer, en la conmemoración de la expropiación cardenista de 1938, el presidente López Obrador dio a conocer un decálogo “para rescatar la industria de hidrocarburos a partir de frenar la privatización del sector energético y terminar de limpiar la corrupción en Petróleos Mexicanos. Nunca más casos como los de Odebrecht o el de la compra a precios inflados de las plantas de fertilizantes, ni la entrega de *moches* o sobornos a funcionarios y a legisladores. Todo lo que representa significa una vergüenza”.

ENTONCES, “EL ÚNICO dueño del petróleo es el pueblo de México y sus beneficios siempre serán para el pueblo de México”.

Las rebanadas del pastel

UN FUERTE ABRAZO de despedida y buen viaje para el maestro Vicente Rojo.

cfvmexico_sa@hotmail.com



ECONOMÍA MORAL

Pobreza y florecimiento humano. Una perspectiva radical // *Mi nuevo libro*

JULIO BOLTVINIK

COMO INICIO DE los actos académicos y culturales para celebrar el 40 aniversario de la fundación de la Unidad Académica de Ciencias Sociales (UACS), la Universidad Autónoma de Zacatecas (UAZ) invita a la presentación de mi libro *Pobreza y florecimiento humano. Una perspectiva radical* (PFH), UAZ-Itaca, 2020, 260 pp. El acto será inaugurado por el rector Rubén Ibarra Reyes. Yo daré una conferencia destacando algunas ideas de PFH y habrá cuatro comentarios sobre el mismo a cargo de Jorge Alonso (Ciesas-Occidente); Carlos Arellano-Esparza (UAZ), José Luis Hernández Suárez (director de la UACS-UAZ), y David Moreno (director de Editorial Itaca). El acto será a través de Zoom a las 17 horas del jueves 25 de marzo. Para conectarse a la transmisión por Zoom y hacer preguntas o comentarios escritos, los datos son: Zoom ID: 845 4111 4219; código de acceso: 85753265. El autor del prólogo, Rubén Ibarra Escobedo, responsable de la maestría en ciencias sociales de la UAZ, describe así PFH:

NO ES UN libro menor de Boltvinik, por el contrario, es el más importante de los muchos que ha publicado, porque es un libro de vanguardia teórica. Si bien una parte de su contenido está incluida en su tesis de doctorado “Ampliar la mirada”, ésta ha permanecido inédita. Además, como Boltvinik señala en su introducción, *este libro es menos, pero también es más que su tesis doctoral*. Si ésta ampliaba la mirada, este libro *amplía la mirada y la proyecta al futuro*. Boltvinik busca definir *el elemento constitutivo de lo bueno*. En el capítulo 1 muestra que las respuestas en la bibliografía no marxista a esta cuestión no resisten la crítica (lo bueno es la utilidad, la opulencia, las *capabilities* de Amartya Sen). Además de desarrollar una crítica sistemática de lo que él llama la “economía política de la pobreza”, donde muestra que el utilitarismo fue derrotado, igual que el muy débil enfoque de la opulencia, sistematiza críticas (no refutadas por Sen) de diversos autores al enfoque de las *capabilities* y los *functionings* y añade la suya propia. Concluye que en la bibliografía no marxista no hay una buena respuesta a la pregunta por el elemento constitutivo de lo bueno. Se requiere, pues, una nueva y mejor respuesta que Boltvinik empezó a buscar en 2003. El fundamento positivo de su respuesta (“lo bueno es el desarrollo y satisfac-

ción de necesidades y el desarrollo y aplicación de capacidades”, es decir, lo que Marx y Márkus llamaron *el desarrollo de las fuerzas esenciales humanas*) son la antropología filosófica de Marx, tal como ha sido reconstruida y desarrollada por György Márkus, y las mejores concepciones y teorías sobre las necesidades humanas, que Boltvinik aborda en los capítulos 2 y 3. Pero antes de adoptar la antropología filosófica como su fundamento positivo, Boltvinik la pone a prueba, en el capítulo 2, contrastándola con algunas conclusiones centrales de la paleoantropología contemporánea. Según Boltvinik, Marx y Márkus no sólo dan una respuesta iluminadora a la pregunta sobre el elemento constitutivo de lo bueno, también construyen el concepto de esencia humana o “ser humano” y así Márkus puede sostener que la clave de la comprensión del ser humano se encuentra en “aquellos rasgos esenciales de la historia humana real que permiten entender dicha historia como un proceso unitario dotado de una determinada dirección y tendencia evolutiva”.

IBARRA ESCOBEDO SEÑALA que, además de la antropología filosófica de Marx, desempeña un papel central su teoría de la alienación. En la historia, en condiciones de alienación,

los rasgos esenciales del ser humano (trabajo, socialidad, conciencia) referidos a los individuos no son nunca vigentes si no de modo “unilateral, abstracto, no en su pleno sentido antropológico-filosófico”. Cita la frase genial de Márkus que afirma que *la alienación no es, para Marx, más que “la contraposición, la escisión entre el ser humano y existencia humana”*, lo que hace que, mientras desde el punto de vista de la sociedad la historia aparece como un proceso progresivo de universalización y liberación del hombre, ello no sea así a nivel individual: la universalización del género humano sólo ha podido realizarse mediante las relaciones de individuos cada vez más unilaterales. Y añade que, en concordancia con lo anterior, PFH sostiene que la abolición-superación de la alienación significa la creación de las condiciones que hagan posible el fin de la contraposición entre la riqueza y la multilateralidad de la sociedad, por un lado, y, por otro, la impotencia, la mezquindad, la unilateralidad de los individuos, una evolución en la cual el estadio evolutivo de la humanidad “se pueda medir adecuadamente por el grado de desarrollo de los

individuos y la universalidad y libertad del género humano se exprese directamente en la vida multilateral y libre del individuo". En el capítulo 4, continúa diciendo el prólogo, el autor expone su enfoque, en el cual desarrolla la noción de ejes conceptuales (eje de florecimiento humano y eje de nivel de vida), e identifica la pobreza/riqueza económica, situada en el eje del nivel de vida, respecto de la pobreza/riqueza humana, situada en el eje de florecimiento humano. También distingue el ser pobre o ser rico respecto del estar pobre o el estar rico, y concluye con una tipología de cuatro tipos de pobreza: pobreza económica del ser, pobreza económica del estar, pobreza humana del ser y pobreza humana del estar. Para tomar en cuenta la escisión entre el desarrollo de la sociedad y la unilateralidad del individuo planteada por Marx-Márkus, Boltvinik señala que deben llevarse a cabo dos ejercicios de evaluación diferentes: uno en la escala societal y otro al nivel de los individuos, por lo cual divide ambos ejes (el de florecimiento humano y el de nivel de vida) en nivel societal y nivel individual. Concluye así el prólogo:

UNA VEZ CONSTRUIDO el tronco de su enfoque en el capítulo 5, Boltvinik explora cuatro ramas que deberían salir del mismo: la mirada al futuro; las necesidades radicales y el cambio en

la estructura de necesidades; el tiempo libre y el cambio tecnológico, y la necesidad de integrar en su enfoque las corrientes del pensamiento sobre el bien-estar subjetivo para alcanzar lo que él llama el bien-ser-estar integral. El árbol completo que está intentando construir Boltvinik, y que es todavía un trabajo en curso, tendría un tronco más ancho y alto y al menos cuatro grandes ramas interconectadas. Es un gran proyecto que, de culminar exitosamente, sería un nuevo gran salto en el conocimiento del ser humano y del futuro deseable y posible para la humanidad. Termino destacando el carácter transdisciplinario y no dogmático del trabajo plasmado en este libro. El autor pasa con toda libertad de una a otra disciplina o campo de estudio: la antropología filosófica, la paleoantropología, la sicología, la antropología social, la economía, los estudios utopistas, la filosofía política, la economía, los estudios sobre las necesidades humanas y las capacidades, y se apoya en el pensamiento de autores marxistas y no marxistas para extraer de sus obras en cada caso lo valioso, aprovecharlo e integrarlo en su hilo de pensamiento sin respetar dogmas, rigideces ni tabúes de las distintas disciplinas y corrientes ideológicas.

julio.boltvinik@gmail.com
www.julioboltvinik.org



DINERO

El único dueño del petróleo es el pueblo de México: AMLO // El PIB nacional y el del mundo // Desesperada, en el hospital del Issste de Zapopan

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

EN UN DECÁLOGO, el presidente López Obrador trazó la ruta del petróleo mexicano. Conviene analizar los siguientes tres puntos, que son los más relevantes, junto al compromiso de seguir combatiendo la corrupción y no permitir nuevos *gasolinazos*. 1. "He reafirmado en los hechos el compromiso que adquirí de frenar la privatización del sector energético. Repito lo que he venido diciendo a lo largo de muchos años: el único dueño del petróleo es el pueblo de México y los beneficios del petróleo siempre serán para el pueblo de México". 2. "Se respetarán los contratos otorgados de la llamada reforma energética, pero no se entregarán nuevas concesiones para la explotación del petróleo y se protegerá a Pemex para mantener su participación actual en el mercado de las gasolinas, el diésel y otros derivados del petróleo". 3. "Se cumplirá con la meta de producir en México las gasolinas que el país consume, y dejaremos de importar combustibles del extranjero. Con este propósito, se continuará destinando recursos para la modernización de las seis refinerías existentes". No mezcló el petróleo con la electricidad. Un día antes ya había marcado la ruta en el conflicto eléctrico: si los amparos de algunas empresas privadas, extranjeras y nacionales, llegaran a la Suprema Corte de Justicia, y si la Corte fallara en contra de los intereses del pueblo mexicano y en favor de aquellas y declarara que la legislación es inconstitucional, entonces promovería una reforma a la Constitución a fondo, que reordene el sector eléctrico de acuerdo con los intereses del país.

El PIB de México y el mundo

¿CÓMO PINTA EL proyectado crecimiento del PIB de México este año, calculado entre 4 y 5 por ciento? Veamos cifras. La economía mundial está encaminada a un sólido repunte, ya que las vacunas y las políticas económicas expansivas ayudan a reparar los daños causados por una pandemia que destruyó más de un cuarto de billón de puestos de trabajo. Se prevé que el producto interno bruto en todo el mundo aumente 4.7%, después de su caída anual más pronunciada desde la Segunda Guerra Mundial. Según la Conferencia de las Naciones

Unidas sobre Comercio y Desarrollo, China subirá hasta 8.1%, dada su rápida contención del Covid-19, mientras Europa puede experimentar un crecimiento de 4%. Estados Unidos, aunque potencialmente ganará 4.5%, gracias a la política de la *Fed* y al rescate de 1.9 billones de dólares, se enfrenta al riesgo de un desplome desencadenado por una burbuja de Covid. Por su lado, Francia e Italia anuncian que regresarán al confinamiento y en Estados Unidos millares de personas rechazan la vacuna.

Finísimas personas

EL ZAR ANTICORRUPCIÓN Santiago Nieto Castillo felicitó desde su espacio de Twitter a la fiscal del gobierno capitalino, Ernestina Godoy, por la indagatoria contra Diana Sánchez Barrios y Alejandra Barrios; reveló que la UIF ha presentado las denuncias correspondientes y ha bloqueado las cuentas de siete implicados —personas físicas y jurídicas. Sánchez Barrios, para quienes no están enterados, se hace pasar como líder de los comerciantes ambulantes, a quienes extorsiona, y es candidata a diputada por la Coalición Va por México, integrada por PRI, PAN y PRD, partidos presididos por Alejandro Moreno, Marko Cortés y Chucho Zambrano, respectivamente. Este agrupamiento nació al calor que le dieron Claudio X. González y el ex presidente de Coparmex Gustavo de Hoyos. Todas finísimas personas.

¿Cuánto gana quién?

EL PROMEDIO DE salario de los ejecutivos en México es de 39,275 pesos mensuales; el de gerentes, 63,725; directivos, 117,300, y presidentes de las compañías, 134,000, de acuerdo con un estudio de la consultora Spring Profesional. Son hombres 66% de quienes ocupan estas posiciones, y 34% mujeres. Las industrias que reportaron los sueldos más altos para el nivel de gerencia son la farmacéutica, con un sueldo promedio de 77,800, y automotriz, con 73,850. Los más bajos son de las industrias de servicios y construcción, 53,100 y 54,475, respectivamente. El análisis indica que el *home office* puede desaparecer las posiciones gerenciales, es decir, salen sobrando los a veces

odiosos jefes inmediatos si los subordinados trabajan en casa.

Ombudsman Social

Asunto: el Issste de Zapopan.

TE RUEGO TU urgente intervención: tengo a mi madre a la espera de una cirugía en el Hospital del Issste Valentín Gómez Farías en Zapopan, Jalisco; ya estando para ingresarla, sin

considerar lo delicado de su salud, nos mandan a la oficina de vigencia para hacer su ingreso, de ahí nos mandan a clínica familiar porque capturaron mal su apellido.

Ricarda Hernández (verificado por teléfono)

R: QUISIERA VER en esa situación a la madre del director general del Issste.

Facebook, Twitter: galvanochoa

Correo: galvanochoa@gmail.com



Twitter @LaRazon



• PUNTO Y APARTE

México a la deriva en política industrial y valor agregado de reversa

aguilar.thomas.3@gmail.com

Camarón que se duerme... México cuenta con innumerables ventajas. Tiene por ejemplo un clima extraordinario para la agricultura, 11 mil kilómetros de litoral bañados por dos grandes océanos y mano de obra joven, capaz de abonar al crecimiento económico.

Asimismo, su apertura le ha llevado a firmar más de 12 tratados de libre comercio con 46 países y un T-MEC con la mayor economía del mundo, lo que nos pone en una situación estratégica para ahondar las exportaciones.

Sin embargo, pese a sus múltiples prerrogativas, México es pobre. Hoy 52 millones de personas en el país viven en carencia multidimensional, mientras que 61 millones están pobres de ingresos, cifra por arriba de los 54 millones del 2008.

Dicha situación resulta lógica, máxime el pírrico crecimiento del PIB. En los últimos 20 años nuestra economía apenas logró un marginal avance del 2%. La razón: la falta de una política industrial...

Chimeneas apagadas... Ayer, el Idic, al mando de **José Luis de la Cruz**; Concamin, de **Francisco Cervantes**, y el Colmex llevaron a cabo el encuentro "La industria y el nuevo desarrollo económico social" en donde se dibujó la situación actual y las oportunidades.

El panorama no es el mejor. Desde 1990 a la fecha, la productividad total de los fac-

tores es negativa, al año cae 0.3%; es decir, que el valor agregado va de reversa, una situación que contrasta con el avance de las exportaciones.

De la Cruz hace ver que el tema va mucho más allá de aumentar nuestras ventas al exterior, se trata de robustecer el contenido nacional en esos intercambios. Hoy lo hecho en México sólo representa 27% de todo lo que enviamos a otros países.

De ahí que el promedio de avance del PIB industrial sea de apenas 0.8%.

Asimismo, aunque las exportaciones de alta y media tecnología aumentaron a un 81% del total, la realidad es que el valor agregado en la manufactura de esos productos simplemente no avanza. **Somos armadores....**

A la deriva... En ese sentido, a pesar de que el T-MEC es una enorme oportunidad que podría abonar un 2% anual al PIB, sin una determinación estatal para implementar una verdadera ruta industrial, los esfuerzos serán fútiles.

Para ello es necesario establecer sectores

de mayor potencial y generar apoyos para negocios nacionales que puedan incluirse en las cadenas de producción.

Asimismo, se deben dejar de lado discursos políticos y medidas poco ortodoxas que merman la inversión, la cual debe pasar del 20% del PIB a un 35%.

Lo anterior podría traducirse en la creación de 17 millones de empleos formales en los siguientes 20 años, un 132% más que en las pasadas dos décadas y un avance sostenido del PIB del 4.5%.

No obstante, de mantenerse un modelo a la deriva, para el 2022 el país regresará a su mediocre avance de entre 1.5% y 2%. **Mucho en juego...**

CRECE 11% CONSUMO DE AGUA EN 2020

¡Aguas!... Uno de los ganadores de la pandemia fue el agua. De acuerdo con datos de Kantar Worldpanel, que dirige **Fabián Ghirardelly**, en 2020 el consumo de agua embotellada en el hogar en México aumentó 11% vs. 2019.

Como quiera de todas las ocasiones, apenas 16% de las veces se ingirió solita, más de la mitad se utilizó para elaborar platillos y 30% se mezcló con frutas o saborizantes para hacer bebidas de sabor...



Twitter: @Soy_AngelesA

•GENTE DETRÁS DEL DINERO

Ramírez Cuéllar; más impuestos al consumo

Por Mauricio Flores

mauricio.flores@razon.com.mx



El documento "Proyecto de Plan de Actividades para el Grupo de Trabajo para la Transición Hacendaria" que elaboró la bancada de Morena en la Cámara de Diputados y que dirige Alfonso Ramírez Cuéllar, no deja lugar a duda: pasando las elecciones de junio próximo, se propondrá una serie de modificaciones tributarias que incluiría elevar el Impuesto Especial sobre Producción y Servicios a los alimentos y bebidas procesadas conforme al "semáforo octagonal" que tanto promovió el subsecretario de Salud, Hugo López Gatell.

En el documento de trabajo habla de la necesidad de fondear los proyectos de la 4T, entre ellos el del Insabi para servicio a nacionales y extranjeros, así como de gratuidad de la educación superior.

Y señala "No obstante, es necesario identificar los requerimientos presupuestales de estas reformas a fin de dar sustentabilidad a las finanzas públicas de nuestro país y las políticas públicas que se implementarán. Cabe destacar que dichos avances son el principio del establecimiento de un Estado de Bienestar, por lo que es necesario buscar alternativas de financiamiento y dotarlo de sostenibilidad. Es menester señalar que se buscará que la base de este proyecto sea la progresividad y construir un nuevo acuerdo entre municipios, estados y Federación"

Es público el plan del líder morenista de aplicar un impuesto a las herencias (copia de una legislación de Argentina) para financiar vacunas y tratamientos contra el Covid-19. Por supuesto, habrá que preguntarse primero que sucedió con los 75 mil millones de

pesos recogidos de Fideicomisos Públicos que tenían ese mismo propósito..., pero otra fuente de financiamiento serían mayores impuestos al consumo de alimentos y bebidas que fueron demonizados con el sistema de sellos octagonales en color negro.

La bancada mayoritaria todavía discute tasas impositivas y proporciones, pero se habla que sería precisamente progresivo: por ejemplo, si un alimento tiene un sello negro, pagaría 10%, si tiene 2 sellos negros pagaría 20% y si tiene 3 sellos sería 30% y así progresivamente. Este plan, por supuesto, pondrá en ascuas a las empresas agrupadas en ConMéxico que encabeza Sergio Alcocer.

UNOPS, y volver volver. El reclamo de la Asociación Mexicana de Industrias de Investigación Farmacéutica, que encabeza Irma Egoavil, para que los laboratorios hagan la entrega directa de los medicamentos que les ha adquiridos la UNOPS, a cargo de Giuseppe Mancinelli, (a cuentagotas, sólo 20% de los requerimientos de medicamentos prio-

ritarios para el primer trimestre de 2021), en vez de entregar en cuatro bodegas de Birmex de Pedro Zenteno, significa dos cosas: a) las multinacionales no quieren dejar su prestigio en medio del relajo y rebatinga entre Birmex y el Insabi, este de Juan Ferrer, y sus productos lleguen en mal estado a clínicas y hospitales públicos; b) que los laboratorios recontrataran a los servicios logísticos especializados, las firmas agrupadas en la ANDI, que encabeza Rubén Hernández, con las que anteriormente trabajaban y ahora volverán a trabajar a fin de cumplir con el sector público. Vaya, Birmex convocó la licitación LA-012NEF001-E20-2021 para distribución de medicamentos cuyas características mas semejan la contratación de fletes que de logística. En suma, estaríamos regresando al modelo anterior, pero luego de un gran costo humano y económico... incluidos los 138 millones de dólares pagados a la UNOPS.

Colonialismo filantrópico, avanza. Ayer por la tarde la diputada morenista Carmen Medel Palma y sus correligionarios se reunieron con Hugo López-Gatell para "recibir línea" sobre la iniciativa y dictamen contra el uso de vapeadores y limitación al extremo de la venta de cigarros que esa mayoría debe aprobar. Vaya, esto, como en los mejores tiempos del PRI cuando la división de poderes estaba de florero..., pero algo peor, pues dicha iniciativa y dictamen, como aquí se dio a conocer, fue elaborado por una Gianella Severini, una empleada del multimillonario Michael Bloomberg y su colonialismo filantrópico.



•BANDA ANCHA

¿Quién va a ganar el 6 de junio?

Por Roberto García Requena

garciarequena@yahoo.com.mx



Estamos a menos de tres meses de que se celebre la elección intermedia. La más grande de nuestra historia, por cierto. Se votarán 15 gubernaturas, 30 congresos locales, cientos de alcaldías y, por supuesto, la renovación de los 500 legisladores que integran la Cámara de Diputados.

Ya sabemos que AMLO no va a aparecer en la boleta y eso puede tener un efecto negativo para el partido que lo llevó a la Presidencia de la República, Morena. Sin embargo, el Presidente mantiene altos índices de aprobación (50-60 por ciento), por lo que se espera que esta simpatía se pueda traducir en votos.

Todo indica que, a pesar de los enormes problemas por los que está atravesando el país, economía, pan-

demia, inseguridad, etc., persistirá un voto de confianza por el partido de López Obrador. La gran mayoría de la gente sigue creyendo en el Presidente y creen que hay que darle la oportunidad de seguir gobernando con amplios márgenes.

En el caso de las 15 gubernaturas, salvo el caso de Chihuahua y Querétaro, que todo parece serán del PAN, San Luis Potosí, que será del Partido Verde, y dos empates técnicos en Baja California Sur y Nuevo León, las encuestas señalan que el resto de los estados los gobernará Morena, incluida la polémica candidatura de Félix Salgado Macedonio en Guerrero.

Ahora bien, también hay que decir que hay una tendencia creciente de intención de voto hacia la oposición en todos los estados y que Morena ya llegó a su tope. Es decir, Morena difícilmente puede crecer más. Y en estos dos meses y medio que faltan para la elección todavía pueden pasar muchas cosas.

Respecto a cómo quedará com-

puesta la Cámara de Diputados también parece que Morena y sus aliados, Partido del Trabajo y el Partido Verde mantendrán la mayoría simple. Otra vez, el común de la gente quiere reafirmar su confianza por el partido del Presidente López Obrador para que éste siga gobernando con holgura.

Además de lo anterior, también hay que señalar que las cúpulas de los partidos de oposición, particularmente del PRI y del PAN, están completamente desdibujadas. No se ven, no se sienten y no se escuchan. En pocas palabras, no hay oposición. El PRD ni quien se acuerde de él. Evidentemente esto también favorecerá a Morena de cara al 6 de junio.

Sin duda esta elección se verá como un referendo o no al Gobierno de AMLO. Los graves problemas que aquejan a México parece que no lo han alcanzado y que Morena gobernará una buena porción del territorio nacional y mantendrá el control de la Cámara de Diputados. Ya no falta mucho para saberlo.



• PESOS Y CONTRAPESOS

De las drogas

arturodamm@prodigy.net.mx

Por Arturo Damm Arnal

La prohibición de las drogas es injusta porque viola el derecho a la libertad para producirlas, ofrecerlas y venderlas, para demandarlas, comprarlas y consumirlas. Todo lo relacionado con las drogas, desde producción hasta consumo, son actividades éticamente cuestionables, pero no delictivas por su propia naturaleza, razón por la cual no deben prohibirse y castigarse. La prohibición convierte a oferentes y demandantes de drogas en delincuentes.

La prohibición es ineficaz porque no acaba con la drogadicción y porque genera problemas más graves que los que pretendía resolver, como es la faceta delictiva del narcotráfico —extorsiones, secuestros, torturas y asesinatos— y la más grave: el secuestro del Estado de parte de los narcos, que

ocasiona narco estados, que acaban siendo estados fallidos.

¿Por qué, si es injusta e ineficaz, se insiste en la prohibición?

En primer lugar, porque es un excelente negocio, tanto para los narcotraficantes, como para las autoridades cómplices de los narcos, excelente negocio que genera ganancias extraordinarias, consecuencia de la prohibición.

Si se prohíbe y castiga la producción, oferta y venta de drogas, entonces producirlas, ofrecerlas y venderlas se vuelve un negocio arriesgado, practicado al margen de la ley, que se compensa cobrando un mayor precio, lo cual, si los costos no aumentan, incrementa las ganancias, con una ventaja adicional para los narcos: la baja elasticidad del precio de la demanda por drogas, lo cual quiere decir que, por más que aumente su precio, dado que el drogadicto es un vicioso que necesita la droga, la cantidad de demanda no bajará, sobre todo si el narcotraficante la ofrece al precio máximo que el drogadicto está dispuesto a pagar, lo cual, dado que su objetivo es vender, obviamente hará.

En segundo lugar, por la creencia de que el gobierno, además de ser gobierno, debe ser ángel de la guarda y, como tal, preservarnos de todos los males, incluidos los que podamos hacernos a nosotros mismos. ¿Tiene el derecho para hacerlo? No. Si lo hace, ¿es eficaz? No. Si lo hace, ¿ocasiona problemas más graves de los que pretendía resolver? Sí.

(Además de ángel de la guarda el gobierno también pretende ser hada madrina y, como tal, concedernos todos los bienes, desde la cuna hasta la tumba. Se llama Estado de Bienestar).

La prohibición de las drogas es, entre todos los errores que un gobierno puede cometer, ¡y el catálogo es amplio!, uno de los más graves, que se corrige legalizándolas. La legalización del uso lúdico de la marihuana es un primer paso, muy tímido, en esa dirección, y nada garantiza que se vayan a dar los que faltan para la legalización total de las drogas. De entrada, porque no les conviene a los narcos y a sus socios en el gobierno, quienes perderían sus ganancias extraordinarias.



IN- VER- SIONES

CAXXOR GROUP

Avanza plan maestro para Corredor T-MEC

Con el afán de realizar el Corredor T-MEC, proyecto que unirá Sinaloa con Winnipeg, Canadá, el fondo de infraestructura Caxxor Group, que dirige **Carlos Ortiz**, presentó la primera versión del plan a Bancomext, de **Mario Rodríguez Montero**. Caxxor se ha entrevistado con más de 100 empresas que intervendrán en el desarrollo de 3 mil 800 mdd.

FIRMA FINANCIERA

Crédito Real reajusta su consejo directivo

Como parte de su plan de institucionalización, Crédito Real separará las funciones de presidente del consejo de la dirección general, que quedará en manos de **Ángel Romanos Berrondo**, mientras que **Carlos Ochoa Valdés** ocupará la dirección de la financiera con operaciones en México, Estados Unidos, Costa Rica, Panamá, Nicaragua y Honduras.

JUNTOS POR LA CRIANZA

Nestlé se une a plan para ayudar a niños

La multinacional suiza Nestlé, que preside **Fausto Cos-**

ta, lanzó con la International Chamber of Commerce, que lidera **Claus Von Wobeser**, el programa Juntos por la Crianza de México. La idea es fomentar la lactancia y el desarrollo de cinco millones de niños para 2025, así como mejorar las herramientas para sus padres.

LOGRA 28 MDD

Fondeadora duplica ronda de inversión

Donde potenciaron el crecimiento fue en Fondeadora, pues aumentó su Serie A de inversión a 28 millones de dólares en ronda liderada por el fondo de inversión canadiense Portag3 Ventures. Con esto, Fondeadora duplicó los 14 millones que la firma anunció en septiembre de 2020.

OBJETIVOS DE LA ONU

Mexarrend adopta modelo sustentable

Mexarrend, financiera enfocada en créditos para pymes, que dirige **Alejandro Monzó**, modificará su estrategia de negocio hacia la responsabilidad social y ambiental, luego de adherirse al cumplimiento de los principios del Pacto Mundial y los Objetivos de Desarrollo Sostenible de la Organización de Naciones Unidas.



ESTIRA Y AFLOJA

J. JESÚS
RANGEL M.



jesus.rangel@milenio.com

Alfa, VW, Unilever y Uber

En días pasados, **Armando Garza Sada**, presidente del Grupo Alfa, dijo que su Controladora Nemak está lista para enfrentar los desafíos en el sector automotriz con componentes de aluminio, incluso para la movilidad de vehículos eléctricos. Da ese paso de transición igual que lo hacen otros corporativos ligados a esta industria.

Volkswagen anunció a finales de enero su proyecto de sedán eléctrico Trinity para competir a mitad de precio con su rival Tesla, y a principios de semana los precios de las acciones de VW subieron 10 por ciento al detallar su plan de ser el número uno en el mercado de vehículos eléctricos para 2025 y construir seis nuevas fábricas europeas de baterías (más de 30 por ciento del costo de un vehículo). Desde su máximo en enero, las acciones de Tesla han caído 23 por ciento.

UBS prevé que el próximo año VW iguale las ventas de Tesla y a partir de allí superarlo. Claro, también están en la carrera por el mercado de unidades eléctricas de marcas como General Motors, Ford, Mercedes Benz, Toyota, BMW, Mazda, Hyundai y Nissan que no se quieren quedar atrás; las políticas impulsadas por **Joe Biden** contribuirán a este objetivo de un planeta más verde.

Unilever lanzó su nueva visión y estrategia "Belleza Positiva" para acelerar sus programas de ciencia y tecnología con el impulso al diseño y formulación de sus productos pa-

ra que sean más positivos para las personas y el planeta. "Esto incluye el desarrollo de productos personalizados para satisfacer las diversas necesidades de las personas en todo el mundo, brindando beneficios reales y significativos para el consumidor, respaldados por ciencia de vanguardia, con ingredientes más naturales, biodegradables y regenerativos, junto con la innovación en los envases con menos plásticos, mejores plásticos o sin plástico", dijo **Rodrigo Reynoso**, vicepresidente de belleza y cuidado personal de Unilever Norte de Latinoamérica,

Unilever North America dijo que invertirá 15 millones de dólares en el Closed Loop Partners' Leadership Fund para ayudar a reciclar unas 60 mil toneladas de residuos de envases plásticos estadounidenses al año para 2025, una cantidad equivalente a más de la mitad de la huella plástica de Unilever en América del Norte.

Seguro ya se enteró usted que en Reino Unido los más de 70 mil conductores de Uber ya son considerados como trabajadores, lo que significa que ganarán aproximadamente 12.11 dólares por hora, recibirán pago de vacaciones y se inscribirán automáticamente en un plan de pensiones, gracias a la resolución del Tribunal Supremo.

Es apenas el principio de lo que podrá sucederle en otros países a Uber y empresas competidoras, como Estados Unidos. Se otorga más seguridad a los conductores, aunque se acordó que el pago del salario mínimo se dará cuando estén con un pasajero. ■



Julio Brito A.

RIESGOS Y RENDIMIENTOS

- * *Busca el IFT disminuir restricciones a América Móvil*
- * *Alarma obligación de geolocalización de bancos*
- * *Quiebran por problemas de salud 60 mil familias*

El pasado martes, el Instituto Federal de Telecomunicaciones, que dirige Adolfo Cuevas abrió un proceso de consulta pública que tiene por objeto validar la decisión adoptada en diciembre de aligerar algunas restricciones a las que se encuentra sujeto la América Móvil, que maneja Daniel Hajj Aboumrak, considerada oficialmente como el Agente Económico Preponderante. El Instituto de Derecho de las Telecomunicaciones, que lleva Gerardo Soria Gutiérrez, consideró alarmante que sea el propio órgano responsable de imponer las medidas asimétricas necesarias para evitar que se afecte la competencia y libre concurrencia, el que opte algunas medidas de amortiguamiento en franco beneficio de América Móvil y, en clara contravención a lo dispuesto en la reforma constitucional de 2013 y en la Ley Federal de Telecomunicaciones y Radiodifusión.

“El IFT sabe que la figura de preponderancia es constitucionalmente distinta a la de mercado relevante y que la intención del Constituyente Permanente es que aquella no pueda diluirse en consideración a mercados específicos, ya sea por servicio o por cobertura geográfica. Antes de la reforma de 2013, el ahora agente preponderante fue exitoso al cabildear con los reguladores la determinación de cada mercado para evadir la regulación y al litigar en tribunales la delimitación de cada uno de ellos. Por eso la preponderancia abarca al sector telecomunicaciones como un todo indivisible a nivel nacional”, comenta el IDET.

Es de llamar la atención la celeridad con la que el IFT busca permitir que a América Móvil el goce de plena libertad para fijar las tarifas del servicio de acceso indirecto al bucle local en algunas zonas geográficas, tomando en cuenta que ni siquiera han entrado en vigor otras obligaciones derivadas de la Segunda Revisión Bienal de las Medidas Asimétricas de Preponderancia

concluida apenas en diciembre. Resulta inconcebible, que el Agente Preponderante cuente con libertad tarifaria, a pesar de mantener su carácter de dominante al seguir acumulando alrededor del 60% de participación de mercado de todo el sector telecomunicaciones.

“Es incomprensible que haya quienes dentro del IFT piensen que porque en determinados mercados locales se ha observado una disminución en la concentración de algún servicio específico, se puede pensar ya en liberar al AEP-T de la carga que debe diseñarse siempre para dicho agente como un todo y en todos sus mercados”, señala IDET.

CAIDA. • ISMAEL MATA, director de Desarrollo de Clientes para las Industrias de Juguetes y Videojuegos en NPD México comentó que en el primer trimestre del año pasado el mercado creció 4 por ciento, para luego derrumbarse hasta 9 por ciento, debido a la pandemia de Covid 19. Durante el confinamiento de abril-junio del año pasado el desplome fue del 20 por ciento.

RECUESTO. • La Asociación de Instituciones de Seguros, que dirige Norma Alicia Rosas indicó que 60 mil familias al año sufren un quebranto económico por el costo de una enfermedad, y lamentablemente solamente 11.3 millones cuentan con una protección de un seguro privado.

ACLARAR. • La Asociación de Banco de México, que preside Daniel Becker, debe aclarar cómo y cuándo los bancos deberán obtener y conservar la geo localización en tiempo real de los clientes que consulte y hagan operaciones vía sus aplicaciones de internet. La manera en que se manejará la información y el nivel de seguridad, que impida abusos a su clientela. Es tema delicado y poco difundido. La ley dice que es para evitar el lavador de dinero.



IQ FINANCIERO

La batalla por el tope a las comisiones de las Afores



Claudia Villegas

La Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro (CONSAR) cuenta ya con los lineamientos y metodología propuesta por su Junta de Gobierno para establecer el tope de comisiones para las Administradoras de Fondos para el Retiro (AFORES) a partir de octubre de 2022. Fue en febrero pasado cuando se tomó la decisión de marcar las reglas para fijar el tope de pensiones. Un tema que tiene muy nerviosos a los jugadores de este sector porque algunas de esas reglas pondrían en jaque su estructura de costos porque, al pa-

recer, los sistemas de EL, Chile y Colombia, no son totalmente comparables.

Le cuento que la CONSAR propone un sistema comparativo de comisiones con otros mercados que, en el caso de reportar bajas, representaría, además del tope, un ajuste para las comisiones en el mercado mexicano. Las AFORES, a través de la Asociación Mexicana de Administradoras de Fondos para el Retiro (AMAFORE) envían a la Comisión Nacional de Mejora Regulatoria (CONAMER) sus comentarios al Anteproyecto de Acuerdo de la Junta de Gobierno de la CONSAR.

La Junta de Gobierno de la CONSAR estableció que, en cumplimiento del párrafo octavo del artículo 37 de la Ley de los Sistemas de Ahorro para el Retiro, y del artículo Décimo Transitorio del Decreto mediante el cual se modifica el marco legal para este sector, resulta necesaria la emisión de un nuevo acuerdo por el que se dicten políticas y criterios que permitan calcular y establecer un máximo al que se sujeten las comisiones que cobren las AFORE.

La metodología de la CONSAR propone un promedio aritmético de los cobros en materia de comisiones de

los vehículos de inversión en los sistemas de contribución definida de los Estados Unidos de América, Colombia y Chile y que, en la medida en que las comisiones en dichos países tengan ajustes a la baja, serán aplicables las mismas reducciones y, en caso contrario, se mantendrá el promedio que al momento se esté aplicando. Dichas políticas y criterios, según la CONSAR, comenzarán a aplicarse a partir del proceso de autorización de comisiones que se lleve a cabo en los meses de noviembre y diciembre de 2021, y se cobrarán a los trabajadores a partir del ejercicio fiscal 2022.

"Parte de los comentarios que hemos hecho están muy enfocados a la metodología, sobre todo al solicitarle al regulador que esté claramente establecidas tanto las fuentes de información para las referencias que se están tomando, como los supuestos detrás de la metodología. Creemos que eso es muy relevante para poder replicar el ejercicio que se hizo y que sea muy transparente" señaló Bernardo González en una entrevista con el programa de radio Salud, Dinero y Amor (SDYAMOR) que se transmite por Grupo ACIR, 88.9 de FM.

También en entrevista para SDYAMOR, Víctor Baeza, vicepresidente de Operaciones de la CONSAR aseguró que la metodología para el cálculo de las comisiones fue aprobada el 11 de febrero por la Junta de Gobierno y a través de la CONAMER se conocerá la opinión de los involucrados y se realizarán los cambios necesarios, para después publicar el documento final.

La Junta de Gobierno de la Consar dará a conocer en octubre de cada año el límite máximo de comisión que podrán cobrar los administradores de fondos para el retiro y que podrán llevarse a cabo a partir del año siguiente, explicó Baeza.

En los primeros intercambios de información y opiniones sobre la metodología comparativa con Estados Unidos, Chile y Colombia que propone la Junta de Gobierno de la Comisión del Sistema de Ahorro para el Retiro (CONSAR) para fijar el tope de comisiones a las AFORs, la Asociación Mexicana de Administradoras de Fondos para el Retiro (AMAFORE) consideró que la referencia comparativa para las comisiones, al menos en el caso de éste último país, no incluye la totalidad de costos, de

los montos que cobran las administradoras.

Para la AMAFORE, la totalidad de costos implica que la referencia no refleja de forma adecuada las comisiones promedio que se cobran en Colombia. "En particular no se consideran los costos asociados a la administración de recursos de afiliados cesantes, por la administración de pensión por retiro programado y por traslado de afiliados", de acuerdo con una carta enviada por la AMAFORE a la Comisión Nacional de Mejora Regulatoria (CONAMER).

La carta fue enviada a Alberto Montoya, titular de la CONAMER, por Bernardo González Rosas, presidente ejecutivo de la AMAFORE.

Por ello, la AMAFORE sugiere a la Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro (CONSAR) considerar el total de los costos que las Administradoras de Fondos de Pensiones (AFP) cobran a sus afiliados en Colombia, con el propósito de estimar un nuevo promedio.

Es más, la AMAFORE asegura que se deben considerar los costos adicionales que, en su caso, pudiera haber no sólo en Colombia sino en Chile y Estados Unidos.

Además, apuntó que, con respecto a la comisión promedio que se deberá considerar en el caso de Estados Unidos, se sugiere especificar el listado de los 2,500 fondos a que se hace referencia en la metodología de la CONSAR así como los managers o sponsors y demás información relevante para el cálculo de comisiones, con el fin de contar con el promedio exacto referido.

La AMAFORE también sugiere que se revise en la metodología el perfil del trabajador promedio para tener una estimación apegada a la situación real del mercado laboral. La AMAFORE realiza comentarios y sugerencias a variables en la metodología para establecer el tope de comisiones como la comisión sobre flujo, aportación bimestral a la cuenta, la densidad de cotización, comisión bimestral sobre saldo.

AMX, otra vez

Una consulta pública del Instituto Federal de Telecomunicaciones (IFT) busca validar la flexibilización de medidas de América Móvil. Dicho agente no debe contar con libertad tarifaria mientras siga siendo preponderante. IFT debe revisar las consecuencias negativas de bajar

la guardia en materia regulatoria, aseguró el Instituto de Derecho de las Telecomunicaciones (IDET).

El pasado 16 de marzo, el IFT abrió un proceso de consulta pública que, en los hechos, tiene por objeto validar la decisión adoptada por el regulador desde el pasado mes de diciembre en el sentido de aligerar algunas restricciones a las que se encuentra sujeto el Agente Económico Preponderante en Telecomunicaciones (AEP-T).

Para los integrantes del IDET resulta alarmante que sea el propio órgano responsable de imponer al AEP-T las medidas asimétricas necesarias para evitar que se afecte la competencia y libre concurrencia en el sector de telecomunicaciones, el que opte por flexibilizar algunas de esas medidas, en franco beneficio de América Móvil y, en clara contravención a lo dispuesto en la reforma constitucional de telecomunicaciones de 2013 y en la Ley Federal de Telecomunicaciones y Radiodifusión.

El IFT sabe que la figura de preponderancia es constitucionalmente distinta a la de mercado relevante y que la intención del Constituyente Permanente es que aquella no pueda diluirse en consideración a mercados específicos, ya sea por servicio o por cobertura geográfica. Antes de la reforma de 2013, el ahora AEP-T fue exitoso al cabildear con los reguladores la determinación de cada mercado para evadir la regulación y al litigar en tribunales la delimitación de cada uno de ellos. Por eso la preponderancia abarca al sector telecomunicaciones como un todo indivisible a nivel nacional.

Por otra parte, dijo el IDET, es de llamar la atención la celeridad con la que el IFT busca permitir que el AEP-T goce de plena libertad para fijar las tarifas del servicio de acceso indirecto al bucle local en algunas zonas geográficas, tomando en cuenta que ni siquiera han entrado en vigor otras obligaciones derivadas de la Segunda Revisión Bienal de las Medidas Asimétricas de Preponderancia concluida apenas el pasado mes de diciembre, momento en el que el regulador aprobó para sí mismo, la facultad de concederle al AEP-T algo inconcebible, el contar con libertad tarifaria, a pesar de mantener su carácter de preponderante al seguir acumulando alrededor del 60% de participación de mercado de todo el sector telecomunicaciones.



ANTENA

JAVIER OROZCO

¿Monopolio descafeinado?

Poco a poco se van descafeinando las medidas asimétricas impuestas al agente económico preponderante en telecomunicaciones (AEP), ahora resulta que, en la última revisión sobre la efectividad de tales medidas realizada en diciembre de 2020 (resolución bienal) que efectuó el Instituto Federal de Telecomunicaciones (IFT), se estaría permitiendo que el AEP tenga libertad tarifaria en aquellos municipios donde supuestamente hay competencia.

Cabe recordar que el AEP tiene acotada su libertad tarifaria, ya que su poder de mercado es tal que su estrategia de tarifas puede afectar seriamente a sus competidores; no obstante, en la resolución bienal en lugar de verificar que el AEP está cumpliendo con las medidas de preponderancia para en su caso, reforzar las existentes o establecer presión para su cumplimiento, se están creando vías para que las medidas asimétricas dejen de tener vigencia.

En efecto, en la citada resolución bienal se ordenó que se llevase a cabo una *Consulta pública sobre los criterios y umbrales para determinar la libertad tarifaria del AEP*; concluida la consulta el IFT publicará las zonas geográficas donde el Agente Económico Preponderante podría determinar libremente las tarifas. La consulta ya inició el martes y termina el 3 de mayo.

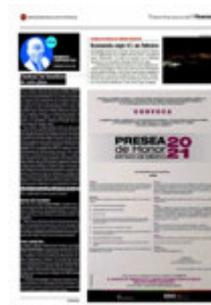
De acuerdo con el IFT, se han identificado 63 municipios donde aparentemente hay condiciones de competencia, y refieren que existe experiencia internacional que indica que se puede flexibilizar la regulación antimonopolio a través de la "segmentación de mercados"; sin embargo, ello es una falacia por diversas razones.

En principio, ignoran que el AEP puede incurrir en "subsidios cruzados" es decir aprovechar las ganancias que tiene en aquellos mercados que domina y llevarlas a donde no tiene ventaja; desdennan las economías de escala del AEP que permiten reducir costos, incluso afrontar perdidas para después recuperarlas una vez que controlan el mercado; además de que los municipios que no controla el AEP es porque no le ha interesado desplegar infraestructura en ellos; por otra parte la experiencia comparada que se refiere -es en cuanto- al concepto de "mercado relevante" que es distinto al concepto de preponderancia.

Todo lo anterior -con independencia- de que la preponderancia es una medida integral, vamos una unidad, respecto de un sector económico por lo que no debiese "partirse", señalando con toda claridad que el mandato constitucional no hace referencia a la "segmentación de mercados", además de que el Artículo 278 de la Ley Federal de Telecomunicaciones y Radiodifusión refiere que las medidas de fomento a la competencia en televisión, radio, telefonía y servicios de datos deberán aplicarse en todos los segmentos de forma que se garantice en su conjunto la competencia efectiva en la radiodifusión y telecomunicaciones.

Qué significa en su conjunto, la totalidad. No en "cachitos", como si fuera la lotería.

Algo pasó en la construcción de esta Consulta, olvidándose del marco constitucional, las observaciones y cuestionamientos no se harán esperar, lo único que hace falta esperar, es que recapacite el Instituto Federal de Telecomunicaciones y asuma su papel de regulador y demuestre que cumple con la Constitución.



Chedraui, los beneficios de corto plazo

Para la cadena comercial que preside **Antonio Chedraui** hay dos noticias relevantes que deberían incidir positivamente en el comportamiento de sus acciones. La primera es la mejora de las expectativas de crecimiento de Estados Unidos de donde el año pasado provinieron 43% de sus ingresos, ya que el posicionamiento de la cadena le permitirá tomar ventaja de señales sólidas de recuperación. El segundo elemento es su destacada presencia en destinos turísticos en México que progresivamente regresan a la normalidad y además del impulso que podrían recibir por Semana Santa.

Pero además, Chedraui finalizó 2020 con cifras muy positivas que permitieron fortalecer su estructura financiera; liquidó más de mil 300 millones de pesos de deuda, y acumuló tres mil 140 millones de pesos en caja, situación que sugeriría que la cadena comercial podría buscar oportunidades de crecimiento inorgánico. De hecho, los analistas de la correduría Itaú BBA se reunieron con la administración de Chedraui para conversar, entre varios aspectos, el potencial uso de efectivo donde se consideraron opciones como pago anticipado a proveedores para poder obtener mayores descuentos, potenciales fusiones y adquisiciones en México y Estados Unidos, y de no prosperar ninguna de las alternativas anteriores, aumentar de manera sustancial el pago de dividendos, consideración que se incluye en el modelo de valuación de Itaú BBA que sugiere un descuento atractivo de las acciones al nivel actual de precios. Mantuvo su recomendación de desempeño superior al mercado y subió de 37 a 39 pesos el

precio objetivo para este año, un aumento potencial de 24% considerando el nivel actual de precios.

MUCHO QUE CELEBRAR

Fibra Uno, que dirige **Gonzalo Robina**, cumplió sus primeros 10 años de vida, un tiempo que le permitió convertirse en el fideicomiso más grande de México y uno de los más relevantes en el mundo por la superficie total de sus inmuebles.

Fibra Uno no sólo fue el precursor de una nueva categoría de instrumentos financieros sino de una gama de innovaciones financieras y operativas que hoy la colocan en un lugar privilegiado para beneficiarse de una recuperación más sólida y firme de la economía mexicana.

PURA CARRETERA

El equipo de Mexico Infrastructure Partners, que dirige **Mario Gabriel Budebo**, comenzó la promoción de la Fibra E EXI I cuyo portafolio inicial incluye la Carretera Apaseo-Palmillas; Consorcio del Mayab; Maxitunnel de Acapulco; Libramiento La Piedad; y la Carretera Rio Verde, cuyos detalles finales de precio y fecha de la oferta pública se anunciarán en el segundo trimestre del año. Santander, BBVA y BTG Pactual, serán los intermediarios colocadores de la oferta que se realizará en la BMV, de **José Oriol Bosch**.

A excepción de Palmillas, el resto de los tramos carreteros pertenecen a ICA Operadora de Vías Terrestres, y la intención es que los recursos de la oferta sirvan para que EXI consolide la propiedad de dichos activos.



— AL MANDO —

#OPINIÓN

HACIA UNA MEJOR RADIOCOMUNICACIÓN

*La tecnología proporcionada por la francesa Airbus
ahora está certificada como una red interoperable
con otras como Tetra, P25, LTE y Red Compartida*

En días recientes, la Notaría 59 de la CDMX colaboró de manera importante en la modernización de infraestructura de comunicaciones de misión crítica que pretende el gobierno de la 4T, ya que certificó el protocolo de pruebas de interoperabilidad para sistemas de radiocomunicación PMR y Banda Ancha (LTE) de la red Tetrapol. Quiere decir que la tecnología proporcionada por la firma francesa Airbus ahora está certificada como una red interoperable con otras como Tetra, P25, LTE, Red Compartida y varias más. Pero decíamos, es un gran avance a la homologación de la Red Nacional de Radiocomunicación (RNR), utilizada como principal herramienta de comunicación por los cuerpos de seguridad del país en los tres niveles, como la Guardia Nacional, de **Luis**

Rodríguez Bucio; Sedena, de **Luis Cresencio Sandoval**; y Marina, al mando de **José Ojeda Durán**, que busca la actual administración.

Se trata de un trabajo que se viene gestando desde años atrás y que comenzó a capitalizarse en 2017, cuando el Consejo Nacional de Seguridad Pública le pidió al Secretariado Ejecutivo del Sistema Nacional de Seguridad Pública para que, en coordinación con la Oficina del Comisionado Nacional de Seguridad, realizara un diagnóstico de la RNR. El encargado del diagnóstico fue el Instituto Politécnico Nacional, el cual determinó que la RNR debe continuar su modernización al protocolo IP y recomendó que la ruta más económica — de un ahorro de más de mil 300 millones de pesos —, a la actualización es en la misma plataforma Tetrapol, situación que ana-

liza ya la titular de la Secretaría de Seguridad y Protección Ciudadana, **Rosa Icela Rodríguez**. Los beneficios de Tetrapol no sólo son en el ámbito económico, ni la interoperabilidad con la que cuenta, pero también es una tecnología que es muy resistente a las interferencias, cuenta con más de 110 mil terminales en el que las organizaciones pueden utilizar sus propias claves de cifrado y, en general, es una arquitectura distribuida y flexible basada en IP. Así, con las bases que asentó el Secretariado Ejecutivo del Sistema Nacional de Seguridad Pública, las recomendaciones que hizo la academia y los objetivos del gobierno, tocará tomar la mejor decisión en pro de la seguridad de los mexicanos.

CERTIFICACIÓN

KIO Networks, de **Sergio Rosengaus**, es la única empresa mexicana que cuenta con la certificación ISO/IEC 27701:2019, por parte del Organismo de Certificación Global para cumplir con el Reglamento General de Protección de Datos de la Unión Europea. Esta es una extensión de la ISO 27001, que la acredita ante clientes e instancias nacionales e internacionales, como una empresa que ha implementado sistemas de gestión efectivos para generar confidencialidad continuada, seguridad de la información y derecho de privacidad.

Tetrapol es una tecnología muy resistente a las interferencias

JAIME_NP@YAHOO.COM / @JANUPI



UN MONTÓN DE PLATA



#OPINIÓN

HUGHESNET DUPLICARÁ DISTRIBUCIÓN ESTE AÑO

Trabaja con emprendedores en comunidades rurales de México en el despliegue de la red satelital que permite conectarse a internet a precios accesibles

L

a empresa de internet satelital especializada en llevar conectividad a comunidades rurales y apartadas de México desplegará una estrategia para duplicar el número de personas que son parte de su red de distribución este año para acelerar su expansión.

Esta firma, encabezada por **Marcos Duarte**, llegó a solidificar una primera red de mil 200 distribuidores en 2020, primer año completo de su operación en México. HughesNet está trabajando palmo a palmo con emprendedores locales en muchas comunidades rurales de México, incluso atendiendo usos y costumbres locales, pero auxiliando en el despliegue de la red satelital que está permitiendo a millones conectarse a Internet a precios accesibles. La firma ofrece planes a partir de los \$700 pesos y sus satélites ya cubren 97 por ciento del territorio nacional.

La estrategia de Duarte también incluye ampliar la red de socios para la contratación y pagos: desde el arranque de 2021 desplegó alianzas con farmacias, tiendas de conveniencia y autoservicios, así como con Telecomm. Asimismo, activó plataformas de servicio telefónicas y digitales para mejorar

**En México la
carrera por
ofrecer internet
satelital ha
arrancado**

la experiencia del cliente. La idea es cerrar la brecha digital en cientos de comunidades apartadas.

Una arista adicional serán los servicios especializados que se darán a profesionistas y pequeños negocios que se encuentran en estas regiones apartadas del país, tomando en cuenta que el teletrabajo se ha afianzado debido a la pandemia. En consecuen-

cia, en comunidades rurales esta modalidad permanecerá notoriamente como la alternativa idónea para laborar.

HughesNet está muy activa en países como Colombia, donde gracias a la pandemia en 2020 triplicó sus ventas y donde cubre 1,069 municipios. En México la carrera por ofrecer internet satelital ha arrancado, con firmas como ViaSat o Star Go también penetrando en el mercado. Los siguientes dos o tres años serán críticos para atestiguar un reparto más definitivo de este mercado.

PHILLIP MORRIS

La compañía que en México encabeza **Andrzej Dabrowski**, que comercializa el dispositivo Iqos, reveló una investigación de Povaddo en la que se asienta que “ocho de cada 10 mexicanos piensan que es necesario que los fumadores adultos tengan acceso a toda la información sobre alternativas libres de humo” y que “nueve de cada 10 estarían dispuestos a dejar el cigarro y usar alternativas, si contaran con la información científica necesaria”. Hay 15 millones de fumadores activos en México que requieren información veraz sobre el tema.

AMÉRICA MÓVIL

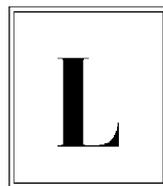
Crece la polémica por la pretensión del IFT de **Adolfo Cuevas** por autorizar con pleno libre albedrío a América Móvil, de **Carlos Slim**, para establecer sus tarifas de interconexión a pesar de seguir siendo un agente económico preponderante con más de 60 por ciento del mercado.



CORPORATIVO



Uno de los problemas para el regreso a las aulas en la pandemia por el coronavirus, es la falta de agua en escuelas públicas



Le comento que a finales de febrero Caxxor Group, que comanda **Carlos Ortiz**, presentó la primera versión del Plan Maestro del Corredor T-MEC, un proyecto de infraestructura que irá de Mazatlán, Sinaloa, hasta Winnipeg, Canadá, en varias etapas.

El documento fue entregado al director de planeación de Bancomext, **Mario Rodríguez Montero**, y contiene en su inicio el desarrollo de un puerto *offshore-Inland* de última generación en las costas de Sinaloa, así como los estudios y trazos para viabilizar el ferrocarril Mazatlán-Durango en cinco tramos.

El plan incluye la revitalización de la carga en aeropuertos del norte del país, y la idea es que dicho corredor termine su primera sección en Coahuila, donde habrá cuatro centros logísticos e industriales, así como infraestructura carretera para fortalecer los cruces fronterizos de Piedras Negras y Acuña.

Caxxor Group, que lidera dicha obra, planea que esta primera sección del corredor incluya a Nuevo León y Tamaulipas.

A principios de marzo, Ortiz presentó al US Trade, de la embajada de Estados Unidos en México el proyecto ejecutivo

**El proyecto
busca unir a
Norteamérica
desde Sinaloa
hasta Winnipeg**

del Corredor T-MEC con la idea de atraera compañías estadounidenses, y le puedo comentar que a la fecha Caxor trabaja con compañías de 10 países (México, Estados Unidos, Canadá, España, Reino Unido, Holanda, Francia, China, Italia y Colombia) para que participen en la construcción que involucraría una inversión por tres mil millones de dólares.

Si todo marcha bien será en abril cuando se presente el plan del Corredor T-MEC a la Secretaría de Comunicaciones y Transportes, que comanda **Jorge Arganis Díaz Leal**.

LA RUTA DEL DINERO

En días recientes, el Centro Mexicano para la Filantropía (CE-MEFI), que preside **Pilar Parás**, otorgó el distintivo de Empresa Socialmente Responsable 2021 a Normalización y Certificación (NYCE), que dirige **Carlos Pérez**. Con dicha insignia muestra su liderazgo en la responsabilidad social, dentro del sector de Evaluación de la Conformidad. También compromete a NYCE en el cumplimiento de los estándares de calidad de vida en la empresa; ética empresarial; vinculación con la comunidad; cuidado y preservación del medio ambiente. El año pasado NYCE fue acreedor al Premio Ética y Valores en la Industria 2020, que otorga la Concamin, de **Francisco Cervantes**... Ahora que se prepara el regreso a las aulas, una de las problemáticas es la falta de agua en las escuelas. Por lo pronto, le comento que Grupo Bimbo, la empresa de panificación al mando de **Daniel Servitje**, a través de su programa Buen Vecino en colaboración con Agua Capital y la organización Isla Urbana inauguró el proyecto Escuelas de Lluvia en dos primarias de la alcaldía Azcapotzalco en la CDMX. Se trata de los planteles Salvador Varela Reséndiz y Héroes del Sur, las cuales recibieron cada una un sistema de captación de agua de lluvia con módulo de lavado de manos, capacitación sobre el cuidado del líquido y mantenimiento de los sistemas.



Prueba a la "objetividad" de Banxico



La próxima semana vendrá la decisión de **política monetaria de Banxico**. La pasada reunión vieron un ventana de oportunidad para ajustar la tasa de interés al 4.0% anual de manera "unánime". Días posteriores el **Subgobernador Gerardo Esquivel** mencionó en su twitter que todavía había espacio para bajar dos veces más de 25 puntos base cada uno.

Quisiéramos ver si sigue pensando igual, porque es claro que ya importamos la "inflación" a través de los precios de materias primas en la parte energética, industrial (cobre) y agropecuaria. La **inflación al productor** en febrero, registra 6.75% anual (con petróleo y servicios) y al **consumidor** en 3.76% anual, la general y 3.87%, la subyacente.

Con el alza en tasas de interés en el **mercado secundario**, la presión sobre **flujos nacionales y extranjeros**, la volatilidad del **tipo de cambio**, el riesgo de alza de la **inflación en EUA**, el movimiento de los **bonos del tesoro a 10 y 30 años**, el **crecimiento económico** esperado, el alza sorpresiva en la **tasa de interés Selic de Brasil** de 75 puntos base a 2.75%, ¿seguirán viendo alguna ventana de

oportunidad?... yo no!!

CABOS SUELTOS EN HACIENDA

Un tema que hemos seguido puntualmente en este espacio, es que a pesar de que en la **Secretaría de Hacienda**, de **Arturo Herrera**, se dio a conocer la actualización del **Contrato Marco** para la adquisición del servicio de "**Limpieza en las dependencias y órganos de nivel federal**", se dejaron cabos sueltos que implican a algunas de las aceptadas como "posibles proveedoras".

Y vaya que el resbalón es significativo, ya que podría impactar directamente las condiciones de calidad y precio, a pesar de que dichos elementos son los que se busca fortalecer con la renovación del documento, tarea que quedó a cargo de la **Oficialía Mayor**, que lleva **Thalía Lagunas**.

La grieta tendría por nombre los de las compañías **Jaber Limpieza en General S.A. de C.V.**, **Asbiin S.A. de C.V.** y **Limpieza Jored S.A. de C.V.**, que de acuerdo con las verificaciones de un corredor y un notario público, "dieron fe" de su experiencia con documentos que "no corresponden con la realidad", ya que supuestamente brindaron el aseo para

instalaciones de privados que no fueron encontradas al acudir a ellas.

En la exposición de los hechos, detectada en una denuncia recibida por la **Oficialía**, se detalla que por parte de **Jaber Limpieza** aseguraban haberse encargado del aseo de **Koates x Siempre S.A. de C.V.**; **Asbiin** presentó un contrato con **Grupo Pasatex S. de R.L. de C.V.**; y por último, **Limpieza Jored** entregó un convenio con **Comercializadora y Consultoría Solidanet S.A. de C.V.**, pero todos ellos habrían sido "*patito*".

Usted dirá si es una situación que requiere pronto desahogo, lo cierto es que actualmente se enfrenta una pandemia sin precedentes en la era moderna y la contención de la misma está íntimamente relacionada con la adecuada limpieza de áreas comunes; sin olvidar que la administración pública cuenta con diversos espacios de encuentro con los ciudadanos.

A esto hay que añadir que, entre las alertas, también figuran riesgos para las arcas públicas, pues dichas empresas simularían competencia para ganar contratos, con precios por encima de los que se manejan en el mercado. ¿Actualizarán el listado?



Cambios en el sistema financiero y una buena del sector automotriz



**MICHEL
CHAÍN
CARRILLO**

**ECONOMÍA Y OTROS
PECADILLOS**

Semana de la 84 convención de la Asociación de Banco de México (ABM), realizada por primera vez de manera semi presencial, y donde pudieron lucir las figuras financieras del la cuatroté como el titular de la SHICP, Arturo Herrera, o la nueva integrante de la Junta de Gobierno de Banco de México, Galia Borja. Sin embargo, no toda la polémica en el sector financiero estuvo en la ABM ni todas las noticias relevantes en el sector financiero.

1 Luis Niño de Rivera. Comenzar con ese nombre puede ser una espléndida antesala para escribir de Juegos Olímpicos y clavados, aunque esta vez tendrá que ver menos con su palmarés como atleta y más con el trabajo que realizó, hasta este fin de semana, al frente de la Asociación de Banco de México (ABM), donde supo entender el contexto de la actual pandemia y convenció al gremio de flexibilizar sus condiciones de cobro aún antes de que la SHICP o la CNBV pudieran reaccionar o exigirlo. Todo lo anterior sin que las polémicas de Banco Azteca, del cual es presidente, ensombrecieran a la Asociación.

2 Daniel Becker. Con el fin del periodo de Niño de Rivera al frente de la ABM, comienza la gestión de quien desde 1992 se desempeña como Director General del Grupo Mifel y, a partir de 2003 como su Presidente. Con estudios en Administración y Finanzas por el ITAM, una Maestría en Administración por el Instituto Panamericano de Alta Dirección de Empresas (IPADE), posgrado en Dirección de Empresas de la Escuela de Negocios de la Universidad de Harvard, además de un sorprendente título en Medicina por la UANL, a Daniel Becker le tocará enfrentar el reto de la recuperación económica en un entorno donde la falta de inversión productiva es crucial.

3 Dirección de la ABM. Daniel Becker estará acompa-

ñado durante su gestión por Rodrigo Brand, actual DGA de Estudios, Estrategia, Asuntos Públicos y jefe de gabinete de Santander, como su presidente ejecutivo. Por su parte, se mantienen como vicepresidentes Raúl Martínez Ostos, representando al grupo D; Eduardo Osuna, representando al Grupo C; Adrián Otero, al Grupo B; finalmente, Julio Carranza al Grupo A.

4 Bancomext-NAFIN. Carlos Noriega deja la dirección general de Bancomext-NAFIN, para competir por una diputación. En su lugar llega Juan Pablo de Botton Falcón, economista por el CIDE con apenas 28 años, y quien tuvo experiencia en Citibanamex, fue Coordinación de Asesores en SHICP y está cursando una Maestría en Ciencia de Datos. Eso sí, es visto como de los cercanos al presidente López Obrador.

5 ¡Una buena! Pese al descuido oficial en el que se tiene al sector automotriz, que es verdaderamente estratégico para el país y no las ilusiones idiosincrásicas en las que solemos distraernos, México exportó autos por un valor de 40,495 millones de dólares en 2020, manteniéndose como el cuarto mayor exportador del mundo, lo que desde luego es buena noticia. Sin embargo, al revisar los datos históricos esta buena noticia se ensombrece, porque el monto exportado en 2020 es -20.4% inferior a lo registrado en 2019. Si bien es una reducción en línea con la industria, dado que en México es uno de los pocos clavos calientes de los que nos podemos aferrar, más vale no dejar de exigir a la Secretaría de Economía una política clara para el sector.

• Exsecretario de Trabajo y Desarrollo Económico de Puebla. Analista económico y de negocios
@MichelChain