



CAPITANES



NELSON DELGADO...

El nuevo director ejecutivo de la Asociación Mexicana de Energía Solar (Asolmex) tiene el reto de fortalecer la institución en un panorama complejo para las energías renovables. Su trayectoria en el tema eléctrico incluye pasos por la Comisión Reguladora de Energía y la Secretaría de Energía en el sexenio pasado.

Precios que vuelan

Algo está pasando en el mercado de carne de pollo y huevo en México.

El Instituto Nacional de Estadística y Geografía (Inegi), que comanda **Julio Santaella**, ha detectado aumentos en los precios de esos productos, básicos en la dieta de los mexicanos, en la mayoría de las ciudades del País.

En lo que va del año y hasta el cierre de marzo, el precio del pollo aumentó 5.41 por ciento y el del huevo 8.24 por ciento. Para que compare, los precios de los alimentos apenas llevan un incremento promedio de 1.85 por ciento del cierre de diciembre de 2020 a marzo, así que el

huevo y pollo se salen notoriamente de la tendencia.

Incluso, la semana pasada la Profeco, que lleva **Surit Berenice Romero**, advertía que el precio de la pechuga de pollo alcanzaba los 135 pesos por kilo, sin olvidar que a finales de 2020 era 89 pesos, en promedio.

De acuerdo con el Servicio de Información Agroalimentaria y Pesquera (SIAP), de enero a febrero de 2021 el consumo de pollo decreció 7 por ciento, comparado con el mismo período de tiempo en 2020.

Hay que poner atención en el sector.

Trámite estatal

Eso de centralizar todos los trámites en la Ciudad de México parece que no funcionó muy bien para todas las áreas de la economía.

Le adelantamos que hay planes para que las delegaciones estatales de la Secretaría de Economía, que lleva **Tatiana Clouthier**, puedan volver a otorgar los certificados del programa de la Industria Manufacturera, Maquiladora y de Servicios de Exportación (IMMEX).

Como parte de las reuniones del Comité Nacional de Facilitación Comercial que se han tenido entre esta dependencia y la iniciativa privada, se busca agilizar este proceso en cada estado y que se reduzcan los tiempos.

Recordemos que la austeridad republicana ocasionó que delegaciones estatales quedaran en operación mínima y la certificación de maquila se pasó de manera directa la sede de la Secretaría de Economía en la Ciudad de México desde junio de 2019.

Centralizar el trámite tuvo sus costos y provocó que el tiempo de espera sea entre siete días y... ¡Hasta nueve meses! Antes, por lo menos todos tenían certeza que tardaba un mes.

Aún no hay una fecha precisa de cuándo comenzaría este cambio, pero se espera que sería en alrededor tres meses.

El plan es analizar cuáles serán las delegaciones

posibles para regresar esos procesos, de acuerdo al número de personal con el que se cuenta actualmente y sus funciones.

Espantan anaqueles

Si el etiquetado con octágonos negros en los alimentos y bebidas sorprendió a compradores, espere a ver la siguiente etapa de la NOM-051.

En la primera se incluyeron las etiquetas negras con frases como “exceso de sodio”, “exceso de azúcares”, “contiene endulcorantes no apto para niños”, entre otras. Algunos consumidores ya comienzan a adaptarse a ese cambio que no ha sido nada fácil para las firmas del sector alimentario.

Pues en la segunda etapa, una de las principales modificaciones que deben cumplir las empresas es incluir una advertencia muy clara y visible que diga “Imitación”.

Esa etapa entraba en vigor el 1 de abril, pero la Secretaría de Economía amplió el plazo hasta el 31 de mayo.

Sin embargo, algunas compañías ya tenían listo el cambio y en estos días los consumidores se estarán topando con la nada agradable sorpresa de darse cuenta que su producto favorito es una imitación de mermelada, de yogurt, o de queso por mencionar algunos ejemplos.

O el consumidor se acostumbra o veremos un reacomodo del mercado con diferenciales de precios derivado de esta nueva clasificación.

Una buena

En donde más se refleja que la reactivación económica de Estados Unidos ‘jalará’ a México es en la cadena automotriz y de autopartes. La integración productiva que trajo el viejo Tratado de Libre Comercio de América del Norte (TLCAN) en la región tiene este beneficio.

En febrero de 2021, las compras que hizo EU al mundo de autos, camiones y autopartes sumaron 28 mil 617 millones de dólares, según el Departamento de Comercio. Eso fue 5 por ciento por arriba del mismo mes del año pasado, cuando todavía no estaba desatada la pandemia a su más alto nivel.

Pues bien, de este total México le vendió 10 mil 399 millones de dólares, un monto 5.5 por ciento superior al año pasado. Nada mal.

El País fue el segundo proveedor de autos, únicamente superado por Japón; fue el primero en camionetas y autobuses; y el primer lugar también como vendedor de autopartes. Tan solo en este último segmento, el 40 por ciento de lo que compra EU al mundo, lo envía México.

En fin, un arranque bastante positivo.



What's News

Directores de información y otros líderes de tecnología corporativos están pasando de las medidas temporales en tecnología de la información (TI) empleadas durante la pandemia de coronavirus y a observar proyectos más ambiciosos, de acuerdo con el pronóstico más reciente de gastos en TI de la firma de investigación y consultoría Gartner Inc. Se anticipa que compañías en todo el mundo gasten 4.1 millones de millones de dólares en TI este año, un aumento de 8.4% respecto al 2020, y recuperen el ritmo de crecimiento corporativo en TI.

◆ **Una nueva aerolínea** empezará a operar en EU, lo que lleva más competencia a un mercado nacional de viajes que fue devastado por la pandemia, pero que ha mostrado indicios de recuperación en meses recientes. Avelo Airlines busca atender a aeropuertos más pequeños y rutas que dice que las aerolíneas más grandes han ignorado. Está previsto que la nueva aerolínea opere su primer vuelo a finales de mes, al volar de Burbank a Santa Rosa, en California, y atienda en un principio a 12 aeropuertos en el oeste de EU.

◆ **GameStop Corp.** nominará a Ryan Cohen, cofundador de Chewy Inc., como su presidente en la junta anual de la compañía en junio, al tiempo que el minorista de videojuegos continúa su cambio de rumbo. Cohen,

quien se unió al consejo a principios de este año, había exhortado a la compañía a enfocarse en el comercio electrónico y reducir su número de tiendas, entre otras iniciativas. La compañía trabaja ahora para transformar su negocio físico de décadas de antigüedad y enfocarse más en la tecnología.

◆ **El accionista** más grande de Tencent Holdings Ltd. recaudó 14.6 mil millones de dólares al vender acciones en el gigante chino de internet y videojuegos, sacando provecho de una de las apuestas más lucrativas en tecnología en la historia después de que la pandemia le dio un enorme incentivo al sector. El conglomerado de internet Prosus NV redujo su participación en Tencent de 30.9% a 28.9%, para aumentar su flexibilidad financiera para invertir en iniciativas de crecimiento.

◆ **La tenista Sloan Stephens** se ha unido a las filas de atletas profesionales que invierten en startups, al respaldar al fabricante de barras energéticas con infusión de cafeína Quantum Energy Squares. En febrero, Stephens invirtió en Curated Healthy Energy Foods Inc., la compañía matriz de los snacks de Quantum, junto con un pequeño grupo de otros inversionistas ángeles, entre ellos su prometido Jozy Altidore, un futbolista de la MLS, de acuerdo con PitchBook Data Inc.



¡Hey, no te distraigas!

Vivimos en la era de la distracción, inundados de información, opiniones, mensajes, emails, videos, fotos y juegos.

Imagina, tan solo los usuarios activos de WhatsApp y WeChat reciben en promedio 40 mensajes diarios. La verdad, yo subo mucho ese numerito. Fácil me llegan 300, incluyendo sábados y domingos. Seguro te pasa igual.

Y no hay que olvidar a los emails. Sin considerar los personales, a un trabajador común y corriente recibe 121 todos los días.

¡Ah! Y faltan las redes sociales, que cada vez pesan más en la agenda diaria. Facebook, Twitter, YouTube y ahora el famoso TikTok claman por nuestra atención. Para un like, share o comentario.

Por eso hay tanta gente "muy ocupada" que se siente realizada por pasar de una distracción a otra.

La esclavitud a nuestros aparatos "inteligentes" nos está convirtiendo en tontos.

A fin de cuentas, estar ocupado no es lo que importa, lo relevante es en qué nos ocupamos. El tiempo es el recurso más escaso.

"Aunque duela, una distracción es un escape de la realidad, de algo que nos

molesta. En lugar de culpar a la tecnología hay que buscar el disparador interno. Por ejemplo, aburrimiento, soledad, ansiedad o descontento", explica Nir Eyal, profesor de Stanford.

El autor del libro "Indistractable" (*Indistractable*, Amazon) recomienda encontrar y explorar este disparador para desarmarlo. Propone que **no distraerse es un arma muuy poderosa en nuestros tiempos. Una habilidad que se puede desarrollar y cultivar sistemáticamente.**

De acuerdo al resumen del libro de "successsummaries", en el centro de esta habilidad se encuentra el calendarizar (*scheduling*). Planear las actividades de tu agenda para que éstas no te controlen.

Aquí algunos consejos y "hacks" (trucos) que propone Eyal:

1. **Tu agenda debe reflejar tus valores y objetivos.** En 3 niveles: personal, relaciones

ne (o éste te controlará). Elimina apps que te distraigan, adopta reglas de uso y síguelas.

11. **Evalúa y ajusta el uso de tu PC o Laptop.** Incluyendo tus suscripciones a newsletters y alertas. Quédate con lo que realmente necesitas.

12. **Crea "pactos", mecanismos que te ayuden a cumplir lo que te propongas.**

Por ejemplo: hacer más difícil distraerse (guardar lejos el celular, apagarlo, etc.), "pagar" una cuota por distraerte (luego dónala a alguna causa) o trabajar en conjunto con alguien, una especie de compromiso conjunto.

El libro habla también de la **importancia de crear culturas que no fomenten la distracción**, limitando el uso de dispositivos en juntas o respetando fines de semana y vacaciones, por ejemplo.

Si eres jefe, presta atención: tú eres clave en definir la cultura.

Muy interesante. Consejos muy prácticos y 100% lógicos.

La verdad, no es física cuántica. Pero sí **es una tarea monumental porque existe toda una economía de la distracción.** Compañías y ecosistemas que sólo triunfan si capturan tu tiempo.

Adversarios a vencer en la guerra de obtener un súper poder muy escaso en nuestra era: el de enfocarse productivamente.

¿Listo para ser un súper héroe?

Posdata. Dice Arturo Herrera que todos seremos solidarios para pagar más impuestos. ¿Todos? Muy pocos pagamos impuestos. Y para gastar en zonceras, no Secretario. Yo lo advertí desde 2019, las cuentas no iban a salir. Relee "El 43%".

EN POCAS PALABRAS...

"Platón se quejaba hace 2,500 años de los distractores del mundo".

Nir Eyal, profesor de Stanford.

y trabajo.

2. **Enfócate en controlar los inputs (a lo que dedicas tu tiempo) y el resultado vendrá por consecuencia.**

3. **Separa tiempo para tus relaciones importantes.** Cónyuge, hijos, jefe, amigos, etc.

4. **Sincroniza tu agenda con la chamba.** Sobre todo con tu jefe. El mejor plan personal fracasa si la chamba no coopera.

5. **Limita disparadores externos,** por ejemplo grupos de WhatsApp. Apaga aparatos en momentos clave. Evalúa beneficio de tus disparadores y actúa en consecuencia.

6. **Evalúa tu Inbox y cancela disparadores.** Establece rutinas para responder a emails de forma rápida y práctica.

7. **Reduce interrupciones en el trabajo.**

8. **Controla la comunicación grupal.**

9. **Evalúa y regula, en la medida de lo posible, tu asistencia a juntas.** Si eres jefe, ten las reuniones necesarias, con la agenda adecuada, los participantes justos y en el tiempo ^{Platón} ^{de 8}

10. **Controla tu smartpho-**



Turismo de vacunas

El éxito de la vacunación para aminorar las afectaciones del Covid-19 se ha visto como un posible motor para activar algunos sectores de la economía y, en lugares como Israel, se ha vuelto el pase de entrada a un sinnúmero de establecimientos que van desde bares y restaurantes, hasta gimnasios. Pero, mientras las vacunas sean un bien escaso en la mayoría de los países, movilizarse a otro país para vacunarse seguirá trayendo consigo beneficios económicos para muchos lugares y sectores.

La disparidad en el número de vacunas entre países ha generado un tráfico que es, hasta cierto punto, difícil de evitar. Desde inicios de año, las élites del mundo han encontrado maneras de viajar a ciudades de Estados Unidos y Alemania para conseguir vacunarse. Esto le ha dado trabajo a muchísimas personas y sectores que han encontrado en ello beneficios (gestores, agencias de viajes, aerolíneas, tiendas de autoservicio en lugares remotos, hoteles, familias con propiedades en plataformas como Airbnb, compañías de renta de autos, restaurantes, etc.).

A diferencia del turismo médico, el viajar para

conseguir una vacuna en pandemia también ha venido acompañado de dilemas éticos. Por ejemplo, previo a la reciente apertura de la vacunación para turistas y mayores de 16 años en algunos lugares de Estados Unidos, como Arizona, Louisiana y Texas, miles de mexicanos por debajo de la edad autorizada para ello mintieron respecto a sus comorbilidades, o sobre su lugar de residencia. Al hacerlo "se metieron a la fila" y obtuvieron vacunas pagadas con recursos federales del país vecino. No obstante las nuevas disposiciones para la obtención de la vacuna, aún hay visiones encontradas sobre si esta es la mejor estrategia.

Están quienes consideran que no vale la pena invertir recursos en poner restricciones y supervisar que se cumplan, dado que lo importante es incrementar el número de personas vacunadas vivan donde vivan. Pero también están quienes consideran que este modelo beneficia a los que tienen visa y recursos para viajar, y que se está descuidando a poblaciones que difícilmente se van a movilizar aunque sea en sus localidades para vacunarse. Estos últimos consideran que un modelo más

equitativo llevaría vacunas a lugares remotos para aplicarlas a grupos desaventajados, mientras que las que sobran deberían cederse a gobiernos de otros países para que las administren.

La vacunación también ha evidenciado los contrastes entre México y Estados Unidos, así como la complejidad de frenar el tráfico de personas en la frontera. Para empezar, la capacidad de proveer esa cantidad de vacunas por parte de nuestro vecino ha sido impresionante. También lo ha sido la alianza que se ha generado entre el sector público y el privado. No sólo en el desarrollo de la vacuna sino en la forma de aliarse con farmacias y tiendas de autoservicio para suministrarla (CVS, Walgreens, Walmart por mencionar algunas).

La inequidad, la movilización y privilegios de las élites, los dilemas de la frontera, el uso electoral de las vacunas, el oportunismo de quienes la administran, el tráfico de influencias, la disparidad entre la calidad de los gobiernos locales y el desprecio de los gobiernos populistas por el sector privado siempre han estado ahí, es solo que en tiempos de crisis estas posturas actitudes y realidades se exageran.



También con AMLO los ricos son más ricos

El viraje de la política económica del gobierno de **Andrés Manuel López Obrador** no ha logrado equilibrar la balanza de la desigualdad; al contrario, la debacle económica mundial que ocasionó el Covid-19 hizo que los ricos se volvieran más ricos, mientras que millones de mexicanos cayeron en pobreza, perdieron su empleo y vieron mermados sus ingresos por falta de apoyo gubernamental.

Las dos listas globales de multimillonarios más famosas (de *Forbes* y de *Bloomberg*) evidenciaron de nueva cuenta el problema estructural que tiene México —y casi todos los países emergentes— en cuanto a la distribución de la riqueza. El año pasado, en plena depresión económica, las 36 familias más ricas del país aumentaron su fortuna, medida en el valor de sus activos.

Según el ranking de *Forbes*, el año pasado las 36 principales fortunas del país sumaron 171 mil 490 millones de dólares, un 20% promedio más que en 2019. **Carlos Slim**, el hombre más rico de México, terminó 2020 con 55 mil

930 millones de dólares de riqueza personal, un aumento de 74%. Le siguió **Germán Larrea**, con un alza de 146.5% en la valuación de sus acciones, totalizando 27 mil 110 millones de dólares.

El tercer hombre más rico del país es **Ricardo Salinas Pliego**, con una riqueza de 12 mil 520 millones de dólares, 7% más que en 2019. En el cuarto lugar está **Alberto Baillères**, con 10 mil 480 millones de dólares, un aumento de 63.8%, y en la quinta posición figura **Juan Francisco Beckmann**, con 7 mil 180 millones, 67% más que en el primer año de gobierno de AMLO.

Le siguen **María Asunción Aramburuzabala**, con 5 mil 630 millones de dólares (+1.1%), la familia **Arango**, con 4 mil 300 millones; los **Servitje**, con 3 mil 590 millones (+38.1%); **Antonio del Valle**, con 3 mil 10 millones (+0.3%), y la familia **Robinson Bours**, con 3 mil millones (+16.7%).

El incremento de la riqueza de los multimillonarios del país tiene que ver con diferentes factores, como el aumento del precio de los metales en el caso de Larrea y Baillères, accionistas principales de

las mineras Grupo México y Peñoles; el crecimiento del negocio de telecomunicaciones y el comercio en línea por la pandemia del Covid-19, en el de Slim y Salinas Pliego, propietarios de empresas en ambos sectores.

El poder económico de los multimillonarios en diferentes industrias hizo que lograran sortear la crisis económica, por lo menos en lo que a sus fortunas personales se refiere.

Todo esto sin el apoyo del gobierno federal que, en contraste con muchos otros países, decidió no inyectar más dinero del presupuestado a la economía ni ayudar a los desempleados. La política social del presidente López Obrador tampoco evitó que cerca de 10 millones de mexicanos cayeran debajo de la línea de bienestar, es decir, en la pobreza, ni que cerca de 3 millones de trabajadores perdieran su empleo.

La política de no endeudamiento ni apoyo a empresas terminó afectando a las micro, pequeñas y medianas compañías, es decir, a la clase media que se precarizó a causa de la crisis y la falta de estímulos del gobierno.

El aumento de la fortuna de las

familias más ricas de México exhibió que la estrategia de AMLO es fallida, pues ni logró contener la debacle económica y sus efectos negativos para las clases menos favorecidas, ni tampoco hizo que los más ricos disminuyeran sus fortunas personales, que bien pudieron haberse invertido en la reactivación de sus empresas e industrias en las que operan si el discurso presidencial hubiera sido moderado.

Contrario a lo que prometió, López Obrador llegará a la mitad de su sexenio con más pobres, menos desarrollo, nulo crecimiento económico, más concentración de la riqueza y con un país vulnerado institucionalmente. ●

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

El poder económico de los multimillonarios hizo que lograran sortear la crisis económica, por lo menos en lo que a sus fortunas personales se refiere



DESBALANCE



José Ángel Gurría Treviño.

Las golondrinas para Gurría

:::: En su última participación como secretario general de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE), **José Ángel Gurría Treviño** estuvo en las reuniones virtuales de primavera del Fondo Monetario Internacional (FMI) y del Banco Mundial (BM). Nos cuentan que en esos encuentros y en otros paralelos del G20 se ha reconocido su labor, al haber impulsado la integración de economías emergentes a la OCDE, meta que se propuso desde su llegada, en 2006, cubriendo tres mandatos de cinco años, que concluirán en junio. Con ello, se pierde una representación de mexicanos en este tipo de reuniones, y quedan sólo **Agustín Carstens**, gerente del Banco de Pagos Internacionales, y **Arturo Herrera**, quien como secretario de Hacienda preside la junta de gobernadores del FMI y el BM.

Vela, en el ring de Twitter

:::: Nos cuentan que quien le ha tomado gusto a hacer uso de su "derecho de réplica" o criticar posturas contrarias a la 4T, sobre todo si son funcionarios de otros sexenios, es el presidente de la Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro (Consar), **Abraham Vela**. Además de tomarse muy en serio la difusión de información relevante sobre las Afore, también se enfrasca en discusiones con usuarios que se quejan de las administradoras, y recientemente con el expresidente de la Condusef, **Mario Di Costanzo**. Por lo pronto, nos anticipan que en los datos que en unos días dará a conocer la Consar sobre retiros por desempleo de las Afore a marzo, se seguirá reflejando el golpe de la pandemia de Covid-19, pues se estima que la mejoría en el

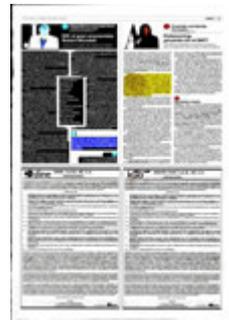
sector laboral todavía tardará.

De Suecia, otra mujer poderosa

:::: Quien se estrenó ante los medios y la comunidad financiera internacional fue **Magdalena Andersson**. Nos cuentan que la nueva presidenta del Comité Monetario y Financiero Internacional (CMFI) del Fondo Monetario Internacional (FMI) presidió este jueves la 43 reunión virtual de dicha instancia. Nos recuerdan que la también ministra de Finanzas de Suecia es la primera mujer en presidir el órgano rector de las políticas del FMI. Asumió la presidencia del CMFI a partir del pasado 18 de enero, en sustitución del gobernador de la Reserva de Sudáfrica, **Lesetja Kganyago**. Antes del sudafricano, esa responsabilidad recayó en **Agustín Carstens**, cuando era gobernador del Banco de México. Fue elegido en febrero de 2015 y asesoraba a **Christine Lagarde**, en ese entonces directora del FMI.

Facebook: fallas recurrentes

:::: Nos cuentan que llama la atención que han sido cada vez más frecuentes las fallas en los servicios de Facebook, Instagram y WhatsApp. Lo relevante, nos dicen, es que cuando hay problemas técnicos en las empresas controladas por **Mark Zuckerberg**, el impacto es para millones de usuarios en todo el planeta. Ayer, una falla por un cambio en la configuración afectó 15 minutos a quienes usan Facebook e Instagram. La empresa aseguró que, desde que se identificó la problemática, se investigó y resolvió rápidamente. Sin embargo, apenas el 19 de marzo hubo otra interrupción en WhatsApp e Instagram por 45 minutos. Nos dicen que quedarse incomunicado puede causar pánico a un universo de usuarios cada vez más dependiente de los servicios digitales.



Aquelarre económico

José Manuel Suárez-Mier
aquelearre.economico@gmail.com

RIP, el gran economista Robert Mundell

• Revivió el concepto de incorporar el ámbito monetario al análisis de la balanza de pagos.

Acaba de morir uno de los más influyentes pensadores, con aportaciones teóricas notables, al tiempo que influyó en la política económica aplicada como pocos: la creación del euro y la unión monetaria europea; el auge económico en la era de **Reagan** y la transformación de la economía china al apogeo que hoy tiene.

Conocí a **Bob** en la Universidad de Chicago, donde era una de las estrellas en economía internacional y, aunque no tomé clases con él, asistí a su genial curso de equilibrio general macroeconómico, que, confieso, demandaba un nivel de matemáticas del que yo, recién llegado de la UNAM, carecía.

Como escribió uno de sus más brillantes alumnos, **Rudi Dornbusch**, "el influyente trabajo de Mundell discurre modelos y conceptos que rápidamente se volvieron los Volkswagens del análisis para economías abiertas, porque eran fáciles de manejar, confiables y de atractivo diseño" (*Open Economy Macroeconomics*, 1980, Basic Books).

Mundell estudió y aprovechó la experiencia de su natal Canadá, país pequeño (económicamente) y abierto, para enfatizar las enormes implicaciones de la movilidad internacional de capitales para conducir políticas de estabilización en países que tuvieran tipos de cambio flotantes o fijos.

Una de sus aportaciones más notables es el "principio de clasificación efectiva de mercado", a partir del hallazgo de **Jan Tinbergen**, que para cada objetivo independiente de política económica se requiere un instrumento también autónomo, había, además, que aparearlos de forma que fueran más efectivos.

Probó que la política monetaria se debería centrar en conseguir que los precios fueran estables y la política fiscal en alcanzar los mayores crecimientos de la economía y el empleo, compatibles con la

estabilidad de precios, lo que influyó en priorizar que los bancos centrales se volvieran independientes.

Además de integrar mercados de activos y la movilidad de capital en economías abiertas, revivió el concepto de incorporar el ámbito monetario al análisis de la balanza de pagos, siguiendo el trabajo pionero de otro gran economista de la Universidad de Chicago, **Lloyd Metzler**, y sus vínculos con la creación de dinero, financiamiento deficitario, desequilibrio externo, interdependencia e inflación.

Los modelos analíticos de **Mundell** fueron esenciales para entender mejor el nuevo mundo financiero ante el colapso del sistema creado en Bretton Woods, cuando en 1971 EU cortó el nexo oro-dólar, que ya era la moneda de reserva internacional, y acabó con las paridades fijas que prevalecieron hasta entonces.

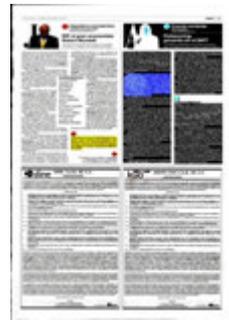
Estudiando el comportamiento económico de las distintas regiones de Canadá, **Mundell** desarrolló la idea de que debiera haber "áreas monetarias óptimas" que tuvieran la misma moneda, lo que no necesariamente implica que los países que hoy existen lo sean, pues sus regiones

pueden ser dispares en sus economías.



Requeriría de varios artículos más para empezar a hacer justicia a sus muchas y ricas aportaciones a la ciencia económica y a solucionar problemas económicos ingentes que afligen al mundo, lo que procuraré hacer pronto.



**Cuenta corriente**

Alicia Salgado

contacto@aliciasalgado.mx

**Outsourcing,
¿acuerdo sin el SAT?**

• Se había considerado que primero entrara en vigor la obligación fiscal y luego la reforma laboral.

El acuerdo sobre la reforma a la Ley del Trabajo para eliminar la terciarización laboral (outsourcing) se retrasó porque apenas el 6 de abril el Servicio de Administración Tributaria (SAT), de **Raquel Buenrostro**, presentó a través de la PFF, que lleva **Carlos Romero**, y la SHCP, una propuesta de modificación al texto que se había acordado con el CCE, que preside **Carlos Salazar**, y los representantes sindicales.

Según el SAT, la reforma debe entrar en vigor a más tardar el 1º de junio y no el 1º de septiembre, porque el entero del IVA que acompaña servicios de terceros especializados (por ejemplo) se causa por periodos mensuales de calendario y, de mantenerse el acuerdo en sus términos, se generaría una gran incertidumbre sobre el inicio de vigencia para lo dispuesto en los artículos cuarto, quinto y sexto del decreto.

Esto porque es necesario que la vigencia de las disposiciones inicie con el mes calendario de que se trate (segundo semestre) para no tener tratamientos fiscales diferenciados en un mismo mes.

Según la propuesta del SAT, las empresas aplicarían las disposiciones hoy vigentes hasta el 31 de mayo y los transitorios que definían el momento de entrada en vigor (tres meses después de publicadas las reglas para listar en el registro a las empresas que ofrecen servicios de outsourcing especializado) serían modificados para que a partir del segundo semestre de este año puedan entrar en vigor las nuevas disposiciones, lo que —argumenta— “permitiría al SAT mayor orden y control”.

Con la propuesta del SAT durante el primer semestre de 2021 los contribuyentes aplicarán las disposiciones que hoy están vigentes y el segundo semestre las nuevas disposiciones, lo que permite mayor orden y control.

Y es cierto, para efectos de IVA, por ejemplo, la empresa que contrate un servicio de terciarización especializado deberá verificar que el contratista cuente con el registro (cuyas reglas prepara la STPS y deberá emitir un mes después de que aparezca en el DOF la reforma).

Y aquí a quien el SAT le pone el acelerador es a **Luisa María Alcalde**, no a los legisladores,

que, como sea, ya saben que son capaces de sesionar en sábado y domingo para tener lista la reforma en la última de abril.

Según entiendo, en las negociaciones iniciales se había considerado que primero entrara en vigor la obligación fiscal y luego la reforma laboral, pero, según el SAT, con el acuerdo incluido en el décimo transitorio, la redacción que llegó con el acuerdo tripartita provocaría que se invierta el proceso: que entre primero la reforma laboral y luego la fiscal.

Esto, argumenta, generaría incertidumbre y confusión en los contribuyentes ya que se regula algo que en la práctica no sucedería.

En resumen: el SAT quiere que, para efectos fiscales, en lugar de tres meses de transición sean dos y que inicie el 1º de junio para que se empate en el segundo semestre. Si como dice el SAT, los pagos de IVA son mensuales.

**DE FONDOS A FONDO**

***Minas...** Pese a la buena voluntad que han mostrado tanto la concesionaria canadiense de la mina San Rafael, Americas Gold and Silver, como las secretarías de Gobernación, **Olga Sánchez**; de Economía, **Tatiana Clouthier**, y del Trabajo, **Luisa María Alcalde**, incluso el propio **Napoleón Gómez Urrutia**, líder del sindicato minero en la reapertura de la mina, tras un año de bloqueo ilegal, el líder sindical **Yasser Beltrán** insiste en poner trabas a los acuerdos y las negociaciones.

El más reciente obstáculo se dio este martes en una reunión con los trabajadores de la mina. **Beltrán** y su grupo condicionaron la apertura de las instalaciones a la reincorporación de 14 exempleados que, junto con él, tomaron la mina hace más de un año, a pesar de que ya existía un acuerdo para que de manera independiente se resolvieran las denuncias penales más adelante.

Le puedo confirmar que la minera canadiense con el apoyo de la embajada de Canadá en México hará un nuevo llamado al Presidente y a las autoridades mexicanas para que se destrabe la situación de inmediato con objetivo de reiniciar las operaciones a más tardar en los siguientes 20 días.

**Veranda**

Carlos Velázquez

carlos.velazquez.mayoral@gmail.com

Turismo de Guanajuato, mantenerse en el juego con recursos mínimos

Cuando **Juan José Álvarez Brunel** fue nombrado secretario de Turismo de Guanajuato, tenía la expectativa de recorrer el planeta participando en las ferias internacionales; pero el covid-19 truncó sus planes.



Así es que, en lugar de promover Guanajuato en el mundo, ha visitado muchas veces todo el estado y entidades circunvecinas, pues el turismo interno ha sido y sigue siendo la opción más importante para la recuperación económica.

Esta entidad del centro del país muestra el impacto económico que ha tenido la pandemia; por lo que el "nombre del juego" ahora son las alianzas público-privadas y la creatividad de ambas partes.

En Guanajuato se creó un Consejo Consultivo, en el que están participando los diferentes destinos de la entidad y los nichos de negocio con más potencial.

Entre ellos, romance, cultura, gastronomía, aventura, enología y destilados; para identificar proyectos rentables.



El turismo de placer tiene prioridad, pues el turismo de negocios sigue muy afectado con esa mezcla entre temor por los contagios y la posibilidad de reemplazar muchas citas a través de las pantallas y la tecnología.

En este momento, las Oficinas de Visitantes y Convenciones (OCV) no son más el eje de dispersión de los escasos recursos que se captan a través del impuesto al hospedaje; lo que se resume en el dato de que, de los 132 millones que entraron por ese concepto en 2019 a Turismo de Guanajuato, se redujo a unos 30 millones este año.

Además, el Congreso de Guanajuato redujo la partida para turismo de 432 a sólo 132 millones de pesos, no obstante que la administración apuesta a que será una de las palancas para la recuperación.

En números cerrados, el Observatorio del Turismo de Guanajuato estima que la derrama económica en el estado generada por el turismo cayó, el año pasado, de 72 mil a sólo 34 mil millones de pesos.

Uno de los momentos más complicados se presentó en la temporada alta de invierno, pues con la conectividad aérea afectada, la pandemia al alza y el temor de los estadounidenses por los contagios, hubo una importante baja en uno de los momentos estelares para el negocio.

Álvarez Brunel dice que los pronósticos apuntan a que, si no hay una "tercera ola" del covid-19 y no se regresa al confinamiento, será hasta diciembre de este año cuando las ocupaciones se irán recuperando al nivel de diciembre de 2019.



DIVISADERO

ANATO. Precisamente, la "tercera ola" del covid-19 en Colombia llevó a que las autoridades de ese país decidieran cancelar la Feria Internacional de Turismo, que se llevaría a cabo a finales de este mes.

El stand de México tenía 14 reservaciones y si bien el comunicado señala que en los próximos días se anunciará la nueva fecha, la realidad es que difícilmente se hará en 2021.

Mientras tanto, las autoridades de la Feria de Turismo de España (Fitur) han señalado que la decisión de los colombianos no cambia sus planes y que este evento sí marcará el regreso de los eventos presenciales en Europa.



Nuevamente, Morena aplica su aplanadora en el Congreso para la aprobación, *fast track*, este mismo mes en Diputados y Senado para aprobar la reforma a la Ley de Hidrocarburos, que es igual o peor que la reforma a la Ley Eléctrica en cuanto a su inconstitucionalidad, violación a los tratados comerciales y de protección a inversiones, al dejar abierta la puerta para expropiaciones directas y revertir los permisos en toda la cadena del sector, desde importación hasta almacenamiento y comercialización.

A diferencia del diálogo que sí se abrió con el sector privado en la ley vs. outsourcing, y que se espera que se respete en la propuesta que será enviada a la Cámara de Diputados, en el caso de la Ley de Hidrocarburos, Morena se negó a cualquier diálogo y a realizar un parlamento abierto con un dictamen en la Comisión de Energía que se pretende aprobar por el Pleno la semana próxima, sin modificarle ni un coma a la iniciativa del presidente **López Obrador**.

El sector privado ha exhortado a un diálogo para evitar que se apruebe la Ley de Hidrocarburos por las consecuencias que tendrá para la inversión, pero no serán escuchados ni por los legisladores de Morena ni mucho menos por **Rocío Nahle**, la secretaria de Energía, quien, a diferencia de **Luisa María Alcalde**, la secretaria del Trabajo, no tiene interés en llegar a un acuerdo.



FARMACÉUTICAS, DESPLAZADAS EN COMPRA DE MEDICAMENTOS

El secretario de Salud, **Jorge Alcocer**, tampoco parece escuchar las quejas del sector privado en torno a los problemas que se están registrando en la compra de medicamentos.

La Asociación Mexicana de Laboratorios Farmacéuticos (AMELAF), que dirige **Juan de Villafranca**, denunció —nuevamente— que, por falta de planeación, hay irregularidades en las compras consolidadas de medicamentos.

Se ha registrado un desfase de seis meses en las compras que realiza la UNOPS y, para frenar el desabasto de medicamentos, las instituciones públicas están recurriendo a comprarlos en el mercado internacional sin un proceso de subasta y desplazando a las empresas mexicanas.

Señala, en concreto, que el ISSSTE solicitó a Pharmexil, de la India, la cotización de 47 millones de piezas en 158 claves, de las cuales, en 123 han participado los laboratorios mexicanos.

Demandan no ser desplazadas y terminar con el desorden que prevalece hoy en la compra de medicamentos.



INFLACIÓN, 4.67% ANUAL

Una mala noticia, sin lugar a dudas, es la inflación al cierre de marzo, que subió a una tasa anualizada de 4.67%, la más alta desde diciembre de 2018 y muy por arriba de la meta máxima del Banco de México, que es de cuatro por ciento.

Aunque en el Banxico confían en la tendencia a la baja de la inflación, hay preocupación por la evolución no sólo de los precios de los energéticos, sino de los alimentos, que registran una elevada volatilidad.

Se descartan nuevas bajas en las tasas de interés y la interrogante es si volverán a subir las tasas en caso de que se mantengan las presiones inflacionarias. Por lo pronto, hoy, las tasas de interés a 4% son negativas en términos reales y la clave a seguir será el tipo cambio, que depende fundamentalmente de factores externos y del comportamiento del dólar a nivel internacional.



Inflación y tasas

El Inegi informó que la inflación fue la más alta de los últimos 27 meses y la mayor para un marzo en más de una década. Los precios crecieron a un ritmo anual de 4.67% y, tan sólo en el mes, los precios crecieron 0.83 por ciento. El alza de precios se explica, en aproximadamente la mitad, por incrementos en los precios de la gasolina (la de bajo octanaje lo hizo en 2.08% y la de alto octanaje en 5.96%), el resto, por otros productos perecederos sesgados por la estacionalidad.

La inflación está casi un punto por encima del rango máximo fijado por el Banco de México. Tanto los precios al productor como la inflación subyacente permiten anticipar que la tendencia de los precios seguirá siendo de incremento.

Ayer mismo se dio a conocer la minuta de la más reciente junta de gobierno del Banco de México, en la que queda claro que se entró en una pausa en la baja de tasas de interés en consideración a las presiones inflacionarias que se han venido presentando, particularmente en los precios de la gasolina y del gas LP. El *Padre del Análisis Superior* le puede constatar que, a pesar de que en la votación por mantener la tasa de referencia sin cambio, sí se dieron algunas discusiones informales, en las que algunos de los participantes llegaron a ponderar la conveniencia de, incluso, incrementarlas medio punto porcentual. Al final del día, se mantuvo una posición de prudencia y de cautela, abriendo una pausa tras una disminución en la tasa de referencia.

REMATE FACTUAL

La inflación está por arriba de la meta autoimpuesta por el Banco de México y la razón fundamental tiene que ver con el incremento de los precios de gasolinas y gas LP. Ante estos hechos, se puede optar por una posición de negar la realidad; decir que los precios de la gasolina no están aumentando, por ejemplo. Esconderse en una actitud machita de amenazar a los distribuidores de combustibles... Ninguna de estas rutas arreglan nada y su efectividad política es muy limitada. Tonto es quien piensa que el pueblo es tonto. Negar la realidad nunca ha hecho que se modifique.

Ante estos hechos, el gobierno federal debe reconocer que es poco el margen de maniobra propio ante el alza sostenida y generalizada de precios. No hay capacidad para regular los precios internos de la gasolina, ni aun recurriendo a la fórmula absurda de creer que la autosuficiencia es igual a precios más

bajos. De ser cierta, los países petroleros la usarían.

Gran parte de la variación se debe al fenómeno aritmético de los precios de combustibles que se registraban hace un año, cuando prácticamente todo el mundo estaba encerrado por la pandemia de covid. Hoy, hay una clara tendencia hacia la apertura económica.

El uso del IEPS como amortiguador tiene una efectividad limitada, puesto que sólo puede hacer menos puntagudos los picos en los precios internacionales.

REMATE BANXICO

El Banco de México tiene no sólo la obligación constitucional, sino las herramientas para tratar de incidir en la disminución de precios hacia el rango establecido. La principal es la tasa de interés, por lo que el PAS está en posición de anticipar que muy pronto la decisión de política monetaria irá hacia el incremento de las tasas.

El argumento se refuerza porque el mundo está iniciando una política de incremento en las tasas de interés. Si se analiza, por ejemplo, el comportamiento de los bonos mexicanos en el mercado y la tenencia de extranjeros de valores mexicanos, encontrará aún más razones para un cambio en la posición de la política monetaria.

De acuerdo con las posiciones públicas emitidas por el Banxico, queda claro que ven el aumento en los precios como temporal y fuertemente marcado por los diferenciales en la estimación del precio de los combustibles.

REMATE ANTICONSTITUCIONAL

Con la eficiencia que caracteriza a los legisladores del partido oficial, aprobaron el dictamen de la Ley Energética sin cambiarle una coma, por lo que están en condiciones de imponer la mayoría de Morena y aprobarlo en la Cámara de Diputados. Bien por ellos, hicieron su chamba.

Algo similar sucederá en el Senado de la República y, a partir de ahí, se abrirá la ruta de los amparos y la controversia constitucional, puesto que lo planteado por el Ejecutivo va en contra de la Constitución en temas de competencia.

El *Padre del Análisis Superior*, una vez más, hace un llamado al gobierno federal para que recurra al camino más sencillo: dialogar con los implicados y buscar un acuerdo que beneficie a la mayoría.



1234 EL CONTADOR

1 En la Cámara de la Industria de la Transformación de Nuevo León (Caintra), que lidera **Rodrigo Fernández**, ya se subieron al tren de las elecciones con diversas reuniones virtuales con los candidatos a la gubernatura de aquella entidad. Los industriales neoleoneses buscan abrir un diálogo con los políticos para hablar sobre las principales preocupaciones del sector, principalmente en materia de seguridad, mejores apoyos para las pequeñas empresas, promoción a la inversión privada, la movilidad y transporte urbano eficiente, el combate a la corrupción y temas medioambientales. Los regios no desaprovecharán el momento para llamar a mejorar las condiciones económicas para la entidad del norte del país.

2 HSBC México, liderado por **Jorge Arce**, está listo para la apertura de cuentas de nómina empresarial, que ofrecerá a sus clientes con nuevos candados de seguridad. Así, las compañías que deseen dispersar su nómina a través del banco, podrán citar en sus instalaciones a sus colaboradores, quienes, en ese momento y lugar, realizarán la apertura de su cuenta de nómina y verificarán su identidad a través de sus huellas dactilares, sin necesidad de que deban desplazarse a una sucursal para realizar este último requisito. Las empresas determinan el banco a través del cual dispersarán el pago de colaboradores, pero éstos pueden seleccionar la institución con la cual desean recibir los recursos con la portabilidad.

3 Uno de los problemas que enfrenta **Samsung**, que en el país dirige **Sang Jik Lee**, es la aparición de tiendas en línea que se hacen pasar por la marca surcoreana para estafar a las personas. La empresa estima que, en el último año, el número de este tipo de tiendas se ha disparado más de tres veces y la forma más eficiente para que la

gente no caiga ha sido la prevención. **Samsung** avisa a sus fanáticos cuando detecta una de estas tiendas, recalca que únicamente **samsungstore.mx** es la tienda oficial y tiene canales de comunicación para cualquier duda. Además, su equipo legal se encarga de avisar a las autoridades, así como a los medios, buscadores y redes sociales, donde estas tiendas falsas pagan para publicitarse.

4 No sólo en México, en Estados Unidos, las asociaciones de aviación, viajes y turismo enviaron una carta a la administración de **Joe Biden** para que permita la llegada de más turistas internacionales, pues la situación económica ya es crítica para varias empresas. Según el documento firmado por la Asociación de Transporte Aéreo Internacional, a cargo de **Willie Walsh**, el Consejo Internacional de Aeropuertos, que lleva **Luis Felipe de Oliveira**, la Asociación de Touroperadores y la Asociación de Viajes, entre otros, están solicitando una alianza para desarrollar, antes del 1 de mayo, una hoja de ruta basada en riesgos y datos para rescindir las restricciones de viaje y reactivar el sector.

5 Quienes están de estreno son los de **Merqueo**, que comanda **Miguel McAllister**, pues están por lanzar este mes su nuevo servicio **Ultra** en México. Esto garantizará la entrega de bienes de supermercado en menos de 10 minutos, a fin de conquistar a aquellos usuarios que buscan un servicio de inmediatez. Este año, **Merqueo** llegó a la Ciudad de México, donde ha mantenido un crecimiento de más de 100% mensual. Para lograrlo, **Merqueo** está construyendo la red de dark stores más grande de Latinoamérica, expandiéndose de manera agresiva para llevar el súper al mejor precio y en el menor tiempo posible a los hogares de sus usuarios. **Ultra** será un complemento de sus ya conocidos servicios de Súper y Express.




Activo empresarial
José Yuste
dinero@gimm.com.mx

El nuevo gasolinazo

• El precio de la gasolina pasó de ser tema de finanzas públicas, por lo costoso, a ser un precio político.

“Llueve, truene o relampaguee, no se va a aumentar el precio de los combustibles, se acabaron los *gasolinazos*”, esto dijo el presidente **López Obrador** el lunes 15 de marzo. El enojo presidencial no era para menos, ya se empezaba a notar el alza en los combustibles, y si hay dos indicadores que **AMLO** sigue son el precio de la gasolina (evitar *gasolinazos*) y el tipo de cambio (que se resalta con el peso fortachón). Ambos han tenido un mal comportamiento.

Basta ver el precio de la gasolina Magna, que en marzo de 2020 costaba 15.44 pesos. Hoy en día cuesta 20.39 pesos. Ha aumentado en un año un 32%. Ocho veces más que la inflación.

Hasta la misma Berenice Romero, la nueva titular de la Profeco, ha dado a conocer que la gasolina Premium costaba el 4 de abril, en promedio, 25.5 pesos. Hace un año estaba en 21.99 pesos. Y el diésel sigue una ruta similar, al alza.

EL GASOLINAZO DE PEÑA NIETO EN 2017

El presidente López Obrador recuerda perfectamente el gasolinazo de Peña Nieto, el de enero del 2017. El saldo fue amargo: toma de tiendas de autoservicio, marchas, enojos, cierre de gasolineras por vandalismo.

El 27 de diciembre de 2016, el gobierno peñista, teniendo a **José Antonio Meade** como secretario de Hacienda, anunció que incrementaba las gasolinas Magna en 14.2%, Premium 20.1%, y diésel en 16.5 por ciento.

Fue totalmente impopular... porque hubo grupos que lo hicieron impopular.

Sin embargo, los organismos internacionales y ambientalistas aconsejan elevar el precio de los combustibles fósiles, pues quienes más

los pagan son los ricos (tienen más autos), contaminan más y, además, hay que subsidiarlos.

En aquel entonces, el costo de evitar el *gasolinazo* era un presupuesto de 200 mil millones de pesos de 2017.

Y de manera responsable se llevó adelante la medida, pero los grupos políticos la detonaron como mala medida.

• VEMOS OTRO, PERO CON MÓDICAS MENSUALIDADES

Lo que hoy estamos viviendo es otro *gasolinazo*, pero con mensualidades, que va deslizando el mayor precio de la gasolina.

El gobierno obradorista ya no puede sostener los precios bajos de los combustibles fósiles. Los precios del petróleo y del gas están aumentando en el mundo, las importaciones de gasolina son más caras. Además, es costoso para las finanzas públicas subsidiar la gasolina y el diésel.

Tan sólo en el primer bimestre, Hacienda informó que por cobrar un menor impuesto (IEPS) a gasolinas y diésel, se cayó la recaudación en 8,801 millones de pesos.

No sabemos si **Arturo Herrera**, secretario de Hacienda, pueda mantener el subsidio a las gasolinas y el diésel.

El precio de la gasolina pasó de ser un tema de finanzas públicas, por lo costoso, a ser un precio político, que impacta en la popularidad de los gobernantes. Aunque, curiosamente, subsidiar la gasolina sea a favor de quienes más autos tienen (los más ricos) y se fomente una energía fósil, que va de salida por ineficiente y altamente contaminante.

Los precios del petróleo y del gas están aumentando en el mundo, las importaciones de gasolina son más caras.



• Arturo Herrera, secretario de Hacienda.



Imposibilidad^{III}. El desenlace



El lunes explicamos el verdadero origen del grupo que hoy detenta el poder político en México. El miércoles, su incapacidad absoluta. Hoy hablaremos del desenlace esperado.

Las decisiones del Presidente no tienen posibilidad de funcionar. Pemex pierde dinero a un ritmo de 500 mil millones de pesos por año, y eso no va a cambiar por simple deseo. CFE es incapaz de aportar la electricidad necesaria en México, ya no digamos a un costo razonable ni con respeto al ambiente: simplemente no puede cubrir la demanda. No hay forma de reconstruir Conasupo, ni de hacer funcionar el Tren Maya, el aeropuerto de Santa Lucía, el Banco del Bienestar o las universidades Benito Juárez. Como decía Yogi Berra: lo que no

se puede, no se puede, y además es imposible.

Al fracaso de esas intenciones debe sumarse el que corresponde a los eventos externos. El más importante, sin duda, ha sido la pandemia, frente a la cual México se ubica como el peor país del mundo, tal vez en competencia con Brasil. Los datos son claros: más de medio millón de muertes debidas a la contingencia. Al menos 350 mil de forma directa. No se ha podido establecer un calendario razonable de vacunación, y abundan las evidencias de abusos de parte del ejército electoral del Presidente, "Siervos de la Nación".

Buena parte del problema deriva de la concentración de poder en manos del Presidente, y otra parte proviene de la expul-

sión de personal capacitado en diversas áreas. En cualquier caso, es irremediable en tanto López Obrador se mantenga en Palacio Nacional. Si los mexicanos ya son conscientes de ello, el 6 de junio deberá recibir su merecido. Si aún no es así, y logra engañar a algunos por el tiempo suficiente, habrá que esperar a 2024.

Tenemos ya una economía muy debilitada (con un crecimiento potencial de 1% anual), con desabasto de medicinas, precios elevados en gasolina y electricidad, y una seria crisis en las finanzas públicas. Al mes de febrero, le está faltando un billón de pesos al presupuesto de 2021, por poner un ejemplo. No se requiere repetir aquí ni los precios de combustibles ni del Kwh, ni listar las claves de medicamen-

tos y material sanitario que ya no existe. No es un pronóstico, es reconocer la realidad.

Un régimen autoritario puede perfectamente sobrevivir a una economía destruida y una sociedad depauperada, Cuba y Venezuela son ejemplos recientes. Pero no puede sobrevivir sin una construcción política funcional. Es ahí en donde radica la imposibilidad del intento restaurador. El régimen de la Revolución fue construido por Cárdenas institucionalizando el papel del caudillo en la presidencia y organizando un sistema corporativo alrededor de él como árbitro, al que dotó

de una ideología muy flexible, pero total: el nacionalismo revolucionario. Después de consolidar esa construcción con un acto propagandístico de relevancia internacional, la expropiación, se mantuvo al margen.

Lo que López Obrador hace es exactamente lo contrario: destruye instituciones, subordina colaboradores y hace girar todo a su alrededor. Es un buen método para una dictadura personal, pero no para un sistema político estable. No parece recomendable para un adulto mayor con problemas de salud.

En consecuencia, la restauración del PRI con otro nombre es

imposible. El deterioro económico y social, que hoy todavía puede procesarse mediante vías democráticas, se convertiría en un grave problema en otras circunstancias. Una dictadura personal, un reemplazo militar, la escisión del país, estallidos sociales o implosión política en medio del crimen organizado son las posibilidades que tenemos.

Por eso es tan importante el INE, la elección de junio, y la supervivencia de la democracia. No hay un pasado de oro al cual volver. No hay un futuro milagroso. Hay lo que hay, y tenemos que hacernos cargo.



México y Venezuela tuvieron un 'unicornio', ¿por qué vale 4 mil mdd?



La inversión de la gente en el país se reduce desde los últimos días de Enrique Peña Nieto en la presidencia y durante el presente sexenio la caída se aceleró abruptamente. Poner un dólar hoy en Venezuela es para aventureros que rayan en suicidas.

En ese contexto de ambos países nació en México una empresa fundada por venezolanos que apenas cumplirá 5 años de edad, cuyo valor, si alguien quiere comprarla, subió a 4 mil millones de dólares esta semana.

Tomen dimensión de esa cifra: Soriana vale aproximadamente mil 700 millones; Chedraui, unos mil 500 millones de dólares, aproximadamente, de acuerdo con datos recopilados por Bloomberg, sacados de la Bolsa Mexicana de Valores. No hay manera

de hacer una comparación directa, no existe una compañía que haga lo mismo que Kavak. Y ése es el punto, por eso vale esa friolera. ¿Qué vende? Coches usados. Pero eso no es lo que hace Kavak.

A lo que en realidad se dedica es a solucionar la bronca que enfrentamos todos cuando queremos comprar un coche usado.

Primero, encontrar el que quieres, ellos se encargan; luego saber si no es robado y si los papeles están al día, después, que funcione bien y de paso, si no alcanza el ahorro, prestan dinero para completar. Ahí parece estar la clave.

¿Una ventaja adicional? Que es posible hacer la transacción desde el celular.

Son 2 mil 500 personas las que trabajan ya para la compañía, de

los cuales decenas, quizás cientos, se enfocan solamente en mejorar la tecnología de operación digital, esa área que no queda terminada nunca, en ningún negocio.

Lo que consiguió Kavak fue establecer un sistema en un mercado en el que todo, absolutamente todo, estaba roto. Acuérdense solamente de los 'coyotes' que se involucran en el negocio.

La versión oficial es que todo surgió de un problema que enfrentó el venezolano Carlos García Otatti, formado en la consultora Mckinsey, cuando viajó en 2014 a la Ciudad de México para hacerse cargo de Linio. ¿La recuerdan? Compíte con Amazon y Mercado Libre.

Cuenta que no pudo vender rápidamente su coche y cuando lo consiguió, tropezó como todos al

comprarse el sustituto.

Descubrió la necesidad y en el proceso se encontró con un tesoro: un mercado informal de 60 mil millones de dólares en México, en donde ningún jugador posee más de 0.5 por ciento del mercado. Trabajó en corregir los vicios y armar el negocio.

A Carlos se sumó su hermana Loreanne, quien trabajó para la regiomontana Coca Cola Femsa, como coordinadora de estrategia corporativa y finalmente el director de ventas de Linio, Roger Lauhglin. En 2016 ese trío logró vender un Jetta mediante su incipiente plataforma, fue su primer trato, luego vendieron otros dos. Necesitaban dinero para acelerar.

Éste vino de inversionistas independientes reunidos en tres fondos. Primero, Mountain

Nazca, a cargo de Héctor Sepúlveda, un ingeniero graduado por la Iberoamericana, que también invirtió en Urbvan, esos camiones que llevan a Santa Fe.

Llegó también Kaszek Ventures, dirigido por Nicolás Szekasy, antiguo director de finanzas de MercadoLibre, que invirtió en la empresa de préstamos Konffo; y Softbank, del japonés Junichi Miyakawa.

Ya con capital, la empresa estableció una creciente plataforma digital que ustedes pueden ver en su celular, pero también una red de talleres mecánicos de verificación de condiciones de los vehículos que compra para vender. Estos le permitieron avanzar de la Ciudad de México a Querétaro, Monterrey, Guadalajara y Puebla. Les sobra país, pero en

el camino llegaron a Argentina y desde esta semana apuntan a Brasil, en donde el mercado de coches usados vale alrededor de 100 mil millones de dólares.

Llegarán allá con la ayuda de 485 millones de dólares que recibieron a cambio de una parte de las acciones de la compañía marcadas como Serie D, las compraron inversionistas de Capital Partners, Founders Fund, Ribbit y BOND. Con una regla de tres, es fácil saber cuánto valen ya todos los papeles de la compañía juntos: 4 mil millones de dólares.

Ayer, en la pantalla del Nasdaq en Time Square mostraron la cifra y un nombre: Kavak, el primer unicornio mexicano... y venezolano. En qué momento.

Director General de Proyectos Especiales
y Ediciones Regionales de EL FINANCIERO



Volaris, al 80% de su capacidad

Muy pocas empresas en el mundo pueden presumir que, a pesar del efecto negativo de la pandemia de Covid-19 en el turismo, lograron no sólo sortear las crisis, sino crecer. Una de ellas es Volaris, que encabeza **Enrique Beltranena**, que el año pasado lanzó cinco rutas nacionales y ocho internacionales aprovechando que competidores como Aeroméxico e Interjet tuvieron que reducir su capacidad.

Además, para el primer trimestre de este año, todo indica que Volaris habría conseguido operar aproximadamente al 80 por ciento de su capacidad, en comparación con el mismo periodo del año pasado, una buena noticia tomando en cuenta que en promedio las aerolíneas a nivel mundial operan al 55 por ciento de su capacidad.

“Permítanme recordarles que el primer trimestre de Volaris del año pasado todavía estaba en camino con el periodo de normalidad. Incluso con los desafíos

que estamos viendo en el primer trimestre, esto aún representa un fuerte retorno de la capacidad de la pandemia frente a la industria global, que actualmente está operando a aproximadamente

el 55 por ciento de la capacidad en comparación con el año anterior”, afirmó Beltranena en conferencia con inversionistas a finales de febrero pasado.

Cabe destacar que Volaris, como aerolínea de bajo costo, tiene un negocio en el que el 48 por ciento de sus ingresos provienen de servicios complementarios no relacionados con boletos, lo que revela la ventaja competitiva que tiene la aerolínea frente a otros jugadores.

“Ya pertenecemos a la liga de campeones en términos de servicios complementarios. Tenemos una línea de visión del 50 por ciento, lo que nos sitúa entre las principales aerolíneas del mundo. Dado el entorno desafiante actual para el primer trimestre de 2021, nos centraremos en madurar los últimos destinos agregados a nuestra red

punto a punto sin agregar nuevos”, dijo Beltranena.

Torex Gold intenta mantener a raya al Covid en México

Para la minera canadiense Torex Gold, que preside y dirige **Jody Kuzenko**, la pandemia de Covid-19 sigue siendo una seria preocupación para sus operaciones en México.

El presidente de la minera reveló que, en el último recuento desde la llegada del coronavirus a febrero de este año, la empresa ha acumulado 147 casos de trabajadores contagiados, pero lo más preocupante es que casi la mitad de ellos, un total de 68, ocurrieron en las primeras semanas de 2021, durante ese periodo crítico posterior a las vacaciones de diciembre.

“Para gestionar esto, nuestros métodos de cribado se siguen aplicando con rigor. Nuestro equipo de salud está procesando unas 10 mil pantallas por mes, con miras a mantener el virus fuera. Y nuestro rastreo Covid de

respuesta rápida se ha aplicado con éxito cuando las personas han mostrado síntomas en el sitio. Esto está funcionando”, aseguró en conferencia con inversionistas.

Bupa México quiere tenerte 'seguro'

A inicios de año, la firma especializada en la salud Bupa México

compró todas las acciones de Vitamédica, una red de hospitales y médicos, con lo que puso a disposición de sus clientes en el país a más de 7 mil 550 profesionistas de la salud y 7 mil 460 proveedores del sector de alta calidad.

La intención de la empresa, que encabeza en el país **Fernando Lledó**, es contribuir a incrementar la penetración de

los seguros privados de gastos médicos, pues en México se estima que apenas 2 por ciento de la población cuenta con este servicio.

Actualmente la empresa presta servicio a más de 60 mil asegurados, que se sumarían a los 87 mil beneficiarios de Vitamédica. La intención de Bupa México es que sus clientes estén 'seguros'.



EXPECTATIVAS

¿Qué esperan los mercados para hoy?

Al cierre de la semana la agenda económica financiera contará con datos de producción industrial y cifras del sector energético. En México, la información está a cargo del Inegi y la Secretaría del Trabajo. En tanto, en Estados Unidos se cuenta con indicadores de la inflación y datos energéticos. En Europa, se cuenta con información de la balanza comercial, Industrial y viviendas

MÉXICO

La información del último día de la semana dará comienzo en punto de las 6:00 horas cuando el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) publique el indicador mensual de la actividad industrial al mes de febrero por entidad federativa.

Sobre este indicador, analistas consultados por Bloomberg estiman que en el segundo mes de este año la producción haya caído 0.5 por ciento, y a tasa anual muestre una contracción de 5.2 por ciento.

Al mediodía se espera que la Secretaría del Trabajo y Previsión Social (STPS) publique las cifras de los salarios nominales durante marzo.

ESTADOS UNIDOS

Por su parte, en el vecino del norte se tendrán datos en punto de las 7:30 horas, cuando la Oficina de Estadística del Trabajo de a conocer cifras de la demanda final en los precios al productor durante marzo.

Estos datos son una medida del cambio en el precio de los bienes según abando-

nan su lugar de producción. De acuerdo con analistas, se espera que durante el tercer mes del año los precios hayan aumentado 0.5 por ciento y en términos anuales, estiman que pudieron aumentar 3.8 por ciento.

A las 9:00 horas, Robert Kaplan, presidente de la Fed de Dallas formará parte de un evento virtual.

En el mismo horario, el Buró de Censos tendrá disponibles cifras finales durante febrero de los inventarios al por mayor. Analistas consultados por Bloomberg estiman que estos hayan registrado un aumento de 0.03 por ciento.

Al mediodía, la empresa privada Baker Hughes publicará el número de plataformas petroleras activas al 9 de abril.

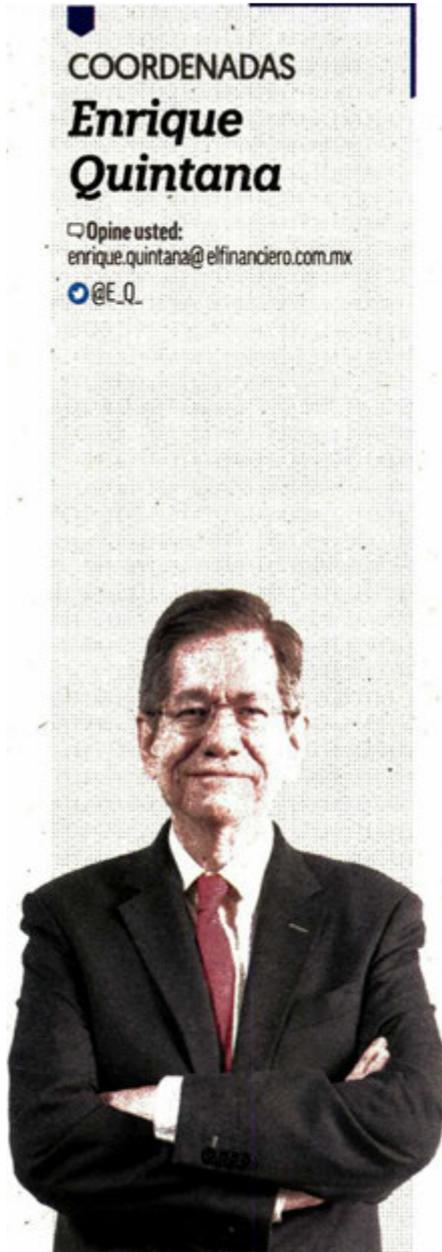
EUROPA

En el Viejo Continente, la información a seguir serán indicadores de la actividad industrial y balanza comercial en Alemania, Francia y España; ventas minoristas en Italia e indicadores de precios de vivienda en Reino Unido.

— Rubén Rivera



La inútil y sospechosa reforma de hidrocarburos



El próximo miércoles, si todo sale como está previsto, la **Comisión de Energía** de la Cámara de Diputados **aprobará, sin modificar**, las reformas a la **Ley de Hidrocarburos** que envió el presidente de la República el pasado 26 de marzo.

Todo indica que existe la intención de someterla a la discusión del pleno el próximo jueves 15 de abril. Y, si no hay sorpresas, pasará, como en el caso de la reforma eléctrica, “sin cambiarle una sola coma”.

Hay una diferencia fundamental entre la reforma eléctrica que se aprobó previamente y esta iniciativa hoy en discusión.

La **reforma eléctrica**, cuya vigencia fue suspendida por los tribunales especializados en materia de competencia, tenía un **efecto inmediato**. Estaba orientada a permitir que la energía generada por la CFE sea **usada en el sistema eléctrico nacional**, y al requerirse un mayor uso de las plantas de la empresa pública, podría utilizarse **el combustóleo** como combustible, cuya acumulación es un dolor de cabeza para Pemex.

Puede uno estar en desacuerdo con esa reforma, puede considerarse como en principio lo hicieron los jueces que dictaron la suspensión definitiva, que es **anticonstitucional por afectar las condiciones de**

competencia, así como los derechos ambientales de los ciudadanos, pero tiene una lógica económica clara para favorecer a las empresas públicas del sector.

En el caso de las reformas a diferentes artículos de la Ley de Hidrocarburos, parecen no tener ese sentido económico.

Hay modificaciones administrativas que tal vez pudieron haberse pasado sin demasiado ruido, como **nuevas exigencias en materia de almacenamiento** para los solicitantes de permisos o el establecimiento de la llamada '**negativa ficta**' relativa a las solicitudes por parte de empresas privadas.

Respecto al hecho de que se busque dar más elementos a la autoridad para combatir el huachicoleo y el contrabando, la realidad es que la legislación vigente los ofrece, y lo que ha fallado es la aplicación de la norma.

La parte sustantiva de la iniciativa es el derecho que se da a la Secretaría de Energía y la Comisión Reguladora de Energía (CRE) para **suspender permisos** cuando se considere que hay peligro inminente para la seguridad nacional, la seguridad energética o la economía nacional.

Además, estableciendo que la autoridad puede tomar el control de las instalaciones del permisionario y **entregarlas a Pemex o CFE para su operación**.

Se está entregando a la autoridad del sector un garrote que puede esgrimir discrecionalmente.

Hay evidencias de que, si la reforma eléctrica ge-

neró preocupación en inversionistas norteamericanos y canadienses, además de los nacionales desde luego, este cambio en la Ley de Hidrocarburos **ya ha prendido las alertas al más alto nivel** incluso en el gobierno de Estados Unidos.

Si esta iniciativa siguiera la ruta de la reforma eléctrica, solo habría que esperar su publicación en el *Diario Oficial* para que se empezaran a promover amparos y reclamos en el marco del T-MEC, por la **amenaza de expropiación de facto** que implica.

Sé que ya han llegado las preocupaciones sobre el tema a diferentes esferas de la 4T. Sin embargo, hasta ahora el lineamiento desde el Palacio Nacional es seguir de frente con los cambios para aprobarlos en este mismo mes.

La prisa aparente que existe ha hecho pensar a más de uno si el presidente de la República no **está considerando seriamente la posibilidad de que Morena y sus aliados no alcancen la mayoría absoluta** en la Cámara de Diputados y por lo mismo, está empujando a que haya cambios que eventualmente no podrían realizarse en la legislatura que habrá de instalarse el 1 de septiembre.

Esa interrogante resulta pertinente porque hasta ahora nadie está pensando seriamente en suspender permisos de gasolineras y demás instalaciones de la industria petrolera para entregárselos a Pemex.

¿O acaso sí?



La misión de Kamala, Centroamérica, territorio en llamas

Kamala Harris toma el control de la crisis migratoria que vive Estados Unidos en su frontera sur. No se requiere promocionar el distanciamiento de la política migratoria de Trump para generar el "efecto llamada" (como posiblemente ocurrió durante la campaña electoral del demócrata Joe Biden el año pasado).

El "efecto llamada" son los 1.9 billones de dólares que sembrará el gobierno de Biden para catapultar la economía acosada por la crisis sanitaria. El "efecto llamada" son los 620,000 millones de dólares dirigidos para aliviar el transporte, las carreteras y la reparación de unos 10,000 puentes en el país. El "efecto llamada" es la erosión de las deterioradas democracias centroamericanas; la violencia, la corrupción y la esperanza diluida de millones de vidas.

La Centroamérica actual parece un retrato fiel de *La fiesta del chivo*, la novela de Vargas Llosa de donde emergen personajes siniestros como el senador Agustín Cabral, el constitucionalista Beodo o el mismísimo Benefactor de República Dominicana, Rafael Leónidas Trujillo.

El presidente de El Salvador Nayib Bukele tiene aires de emperador o de califa tipo Erdogan.

Se encarga de dar buenas noticias. "Viene un anuncio bueno en unos minutos", escribía ayer en su videojuego favorito, Twitter. Pero Bukele también se encarga de amedrentar a la oposición o a los que no piensan como él. Una de ellas es Norma Flores, congresista estadounidense del Partido Demócrata de origen guatemalteco quien pidió al presidente Biden no entregar dinero de los programas de desarrollo directamente a los gobiernos de Guatemala, El Salvador y Honduras por la epidemia de corrupción.

Ayer, Bukele le cerró la puerta de su oficina a Ricardo Zúñiga, enviado del presidente Biden al Triángulo Norte para articular una política dirigida hacia el desarrollo de la región. La semana pasada Bukele mostró un doble enfado a través de su videojuego: no quiere que a su país se le considere parte

del Triángulo del Norte ni desea que Estados Unidos done dinero a la agencia anti corrupción cuyo brazo ejecutor pertenece a la ONU.

Honduras, el país donde nació Ricardo Zúñiga, vive una crisis política mayúscula por los señalamientos en contra del presidente Juan Orlando Hernández por sus posibles vínculos con el narcotráfico. Zúñiga no visitó Tegucigalpa esta semana. Pocas semanas atrás, el hermano del presidente, Juan Antonio, fue sentenciado a cadena perpetua en un juzgado de Nueva York por los mismos motivos.

Guatemala intenta recuperarse del terrible legado que dejó el cómico Jimmy Morales. Como presidente, Morales corrió de su país a la Comisión Internacional Contra la Impunidad en Guatemala (CICIG), paradójicamente, la agencia que investigó a su antecesor Otto Pérez Molina y a su amante, y vicepresidenta, Roxana Baldetti. Hoy, los dos en la cárcel por corruptos. El cómico fue presidente gracias a la CICIG.

Con Alejandro Giammattei en la presidencia de Guatemala, se conocen al menos cinco posibles casos de corrupción. Uno de ellos tiene su epicentro en el Ministerio de Salud Pública y Asistencia Social. Una denuncia señala sesgos en licitaciones para favorecer a proveedores en adquisiciones públicas. El martes, cuando Zúñiga se encontraba con el presidente Giammattei, varios ministros solicitaron la remoción del director del Instituto de Migración, Guillermo Díaz, por supuestas contrataciones anómalas y del intento de compra de cartillas para emitir pasaportes.

Este es el panorama que se está encontrando la vicepresidenta Harris y su equipo de migración en el Triángulo Norte.

El miércoles, Harris sostuvo una llamada telefónica con el presidente de México. El comunicado de la Presidencia de México aparece: "Conversaron sobre los proyectos de cooperación para el sur de México y los países del norte de Centroamérica". El comunicado de la Casa Blanca no menciona este punto. En lo demás, sí coinciden.



La izquierda ha gobernado con éxito la ciudad desde 1997. Con excepción de los últimos años de la administración de Mancera, a la postre candidato del PAN al Senado, los gobiernos de la capital han consolidado una agenda de igualdad, respeto a los derechos, movilidad y mejora del espacio público. Se ha establecido un sistema de protección social, dirigido a los adultos mayores y a los estudiantes, mecanismos de transporte alternativo, como el Metrobus, los trolebuses eléctricos o la ECOBICI, así como espacios públicos recuperados, especialmente en el centro de la capital, y en otros como Reforma e Insurgentes. Eso además de una amplia agenda de derechos civiles, como el matrimonio igualitario y la interrupción legal del embarazo. Es una mejor ciudad después de más de dos décadas de gobiernos de izquierda, pero, sobre todo, es una ciudad con un proyecto, de búsqueda de la igualdad en el espacio urbano.

Hoy, la mayoría de las y los candidatos de Morena competimos contra los abanderados de un grupo de partidos (PAN, PRD Y PRI) que se denomina Va por México, un espejo del grupo de las organizaciones opositoras al presi-



Columna invitada

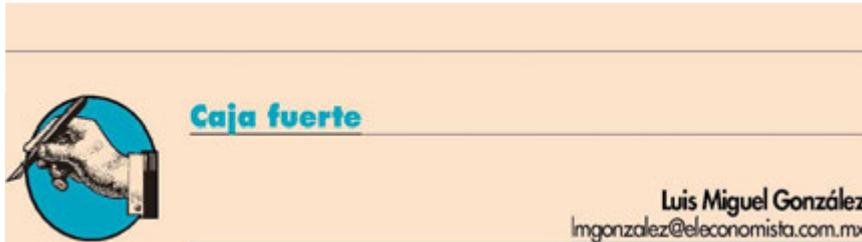
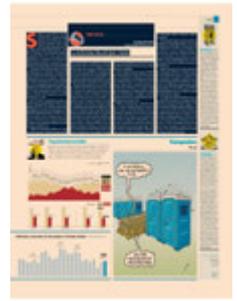
Vidal Llerenas
Twitter: @vidalllerenas

Disputar la ciudad, sin proyecto

dente que se aliaron en la esfera federal. Su principal propuesta en la arena nacional es muy básica, en el peor sentido, ser un contrapeso a López Obrador, pero sin ideas concretas con respecto a una propuesta alternativa de gobierno. En la ciudad se trata de una aglomeración política sin ningún eje programático articulador. Quieren disputar la ciudad sin defender proyecto alguno. No se sabe nada sobre los temas defienden y a cuáles se oponen. Se trata de buscar el poder para ocupar cargos, no para resolver problemas, porque para eso se requiere de una plataforma de acción de gobierno. No sabemos si van a apoyar la movilidad ciclista, si impulsarán el Metrobus, si continuarán con los apoyos a los adultos mayores o si van a mantener la interrupción legal del embarazo. Los partidos que forman dicha coalición han dicho cosas distintas, contradicto-

rias entre sí, en todos esos temas y en muchos otros. Su oferta política fundamental es la incoherencia.

Lo que le conviene a la ciudad, es continuar y fortalecer el gobierno de Claudia Sheinbaum con diputados, diputadas, alcaldes y alcaldesas que se sumen y apoyen sus políticas. Se trata de mantener el proyecto de la izquierda en la capital para reducir la desigualdad, mejorar la movilidad y hacer accesible el espacio público. La alternativa no se conoce, no se ha articulado, simplemente nadie se tomó la molestia de plantearla. El no apostar al gobierno de Sheinbaum es condenar la ciudad a la improvisación y obstaculizar el avance de los últimos dos años. Un avance muy claro en temas como seguridad y movilidad. La idea en la elección intermedia, es seguir apostando por un modelo de ciudad más justo e incluyente.



La reforma fiscal que viene

Sabemos que tendremos reforma fiscal en 2021 y que esta vendrá después de las elecciones, en el segundo semestre. Todo lo demás son ideas que están en el aire y dependerán del resultado electoral. ¿Vendrá un impuesto a las grandes fortunas? ¿Se mantendrá el IVA, tal y como está ahora? ¿Tendremos un impuesto a las herencias? ¿Habrá algún intento por incorporar las actividades que ahora están en la informalidad?

La reforma fiscal vendrá porque los ingresos del gobierno no alcanzan. Se espera de los tres niveles de Gobierno que mejoren la calidad de los servicios públicos y, además, que ofrezca respuestas a las nuevas realidades, como el envejecimiento de la población. Desde el punto de vista de los ingresos públicos, lo más importante es que ya no contamos con Pemex, de la manera en que antes contábamos con ella.

Hace 10 años, la petrolera aportaba casi 40% del presupuesto federal. Ahora es alrededor de 12% y va a la baja. Entre ventas de petróleo e impuestos que paga fueron casi 606,000 millones de pesos en 2020. Es muchísimo dinero, pero no alcanza para compensar a todos los que no pagan impuestos ni tampoco para resanar los agujeros que deja nuestro modelo fiscal.

Hablando de boquetes, México es uno de los países que peor cobra el impuesto predial.

Este corresponde a los gobiernos locales y aporta menos del 1% de los ingresos fiscales. Otros países como Uruguay y Chile recaudan cuatro veces más que México por este grava-

men que se enfoca en las propiedades. Por encima de nuestro país en recaudación de este impuesto están incluso Bolivia y Nicaragua.

Ocuparse del predial en el contexto de una reforma fiscal necesaria tiene que ver con colocar en la mesa de las soluciones a los gobiernos locales. Alcaldes y gobernadores quieren tener más voz en el tema. La merecen, pero se espera de ellos que además de exigir más recursos, ofrezcan ideas y se esfuercen para crecer el pastel fiscal. La Ley de Coordinación Fiscal, que data de los tiempos de López Portillo, dejó a los gobiernos locales en un rol de menores de edad para los asuntos fiscales. Sirvió para tener disciplina política y "governabilidad", pero no generó incentivos para tener un sistema tributario más eficiente, donde todos tuvieran derechos y obligaciones. La pandemia ha dejado claro que necesitamos más recursos para fortalecer el sistema de salud y para proteger a grupos vulnerables.

¿Cómo obtener mayores ingresos? AMLO se comprometió a no crear nuevos impuestos y a no incrementar los existentes, en la primera mitad del sexenio. Lo cumplió. Por el momento, hemos visto un esfuerzo del SAT para mejorar la cobranza y una nueva actitud que se sintetiza en una frase del Procurador Fiscal, Carlos Romero: "en México se había perdido el miedo a la autoridad fiscal, hemos trabajado para revertir esto".

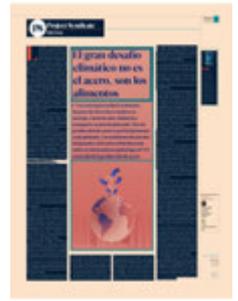
México no está solo en su afán de encontrar un nuevo modelo tributario. En casi todo el mundo se está discutiendo el tema y podríamos aprender mucho de lo que está pasando en otros lados. La economía digi-

tal no tiene un régimen fiscal específico, a pesar de su importancia creciente y el tamaño de las disrupciones que ha generado. Estados Unidos no parece dispuesto a dejar que otros países cobren gravámenes a las GAFAS (Google, Apple, Facebook, Apple y compañía).

El año pasado algunos países aprobaron impuestos a las grandes fortunas. Es el caso de Argentina y Colombia. Se trata de contribuciones por una vez y que se enfocan en patrimonios superiores al millón de dólares. Son muy eficaces como símbolos en sociedades con gran desigualdad, pero no alcanzan para resolver el problema de ingresos del Gobierno.

Desde hace años se ha argumentado en favor de revisar el IVA. Es uno de los impuestos más fáciles de cobrar y lo pagan hasta los informales. La polémica está en torno al cobro de este gravamen en alimentos y medicinas. Se ve difícil que transite porque nadie quiere pagar el costo político y por la dificultad de garantizar que no se afecte la población de menores ingresos.

En el segundo semestre tendremos el campeonato de propuestas y el resultado dependerá de la composición del Congreso. Una buena política tributaria debe ser eficaz, justa y servir para sentar las bases del tipo de sociedad que queremos ser. Tenemos el reto de reducir la desigualdad, sin inhibir la creación de riqueza lícita. ¿Podríamos tasar los males y no sólo los bienes? ¿Estamos listos para cobrar impuestos a los que más cobran, como se está haciendo en los países más desarrollados de Europa?



El gran desafío climático no es el acero, son los alimentos

• Los costos para reducir emisiones de gases de efecto invernadero en energía, construcción, industria y transporte se han desplomado. Pero la producción de carne es particularmente contaminante. Las emisiones de metano del ganado y del estiércol inciden más sobre el calentamiento global que el CO₂ emanado de la producción de acero.

LONDRES – Es común que el debate sobre política climática gire en torno de los costos de descarbonizar la economía (sobre todo en sectores industriales como la producción de acero y cemento). Pero en general, esos costos son asombrosamente bajos, y el mayor problema no está en los productos industriales, sino en los alimentos.

Por ejemplo, el último informe de la Comisión sobre Cambio Climático del Reino Unido indica que para neutralizar en 2050 la

emisión neta de gases de efecto invernadero del Reino Unido apenas habría que reducir el PIB británico un 0.5%. Y el informe "Making Mission Possible" de la Energy Transitions

Commission calcula que esa misma meta, trasladada al total de emisiones de los sistemas energéticos, edificios, industriales y de transporte del mundo, también supone reducir el PIB mundial un 0.5%.

Estos cálculos son muy inferiores a los de estudios anteriores. El histórico Informe Stern

sobre la economía del cambio climático, publicado en el 2006, calculaba una pérdida de entre 1 y 1.5% del PIB sólo para lograr un 80% de reducción de las emisiones.

Las nuevas y bienvenidas cifras surgen de una reducción enorme e imprevista del costo de tecnologías clave: la generación eólica de electricidad en tierra se abarató un 60% en sólo diez años, las células fotovoltaicas para la generación solar se abarataron un 80%, y las baterías, un 85%. Estos costos ya son tan

bajos que en muchos sectores, la descarbonización de productos y servicios terminará beneficiando a los consumidores.

Por ejemplo, el "costo sistémico total" de mantener sistemas eléctricos con emisión casi nula de carbono (incluido en esto los mecanismos de almacenamiento y de respuesta a variaciones impredecibles en el caso de fuentes como la eólica y la solar) será a menudo inferior al de los sistemas actuales basados en combustibles fósiles. Y dentro de diez años, la compra de autos eléctricos beneficiará a los consumidores en todo el mundo, ya que el precio de los vehículos será ligeramente menor, y el de la electricidad para impulsarlos será muy inferior al costo actual del diésel y de la gasolina.

En algunos sectores más difíciles, como la producción de acero y cemento, y en el transporte marítimo, la descarbonización puede generar grandes costos. Mucho antes de 2050 será posible una producción de acero totalmente descarbonizada mediante el uso de hidrógeno como agente de reducción en vez de carbón de coque, o añadiendo mecanismos de captura y almacenamiento de carbono a los hornos tradicionales.

Pero eso puede aumentar un 25% los costos (alrededor de cien dólares por tonelada de acero). Para el transporte marítimo a larga distancia se pueden usar barcos impulsados por amoníaco o metanol, pero el costo del combustible subirá más del 100% y la tarifa de flete un 50%. Como señala Bill Gates en su nuevo libro *How to Avoid a Climate Disaster*, en algunos sectores la descarbonización supone un adicional de costos respecto de las tecnologías actuales.

Por eso es esencial dirigir proyectos de investigación y desarrollo e inversiones hacia la búsqueda de tecnologías novedosas que puedan reducir este adicional. Pero también es importante comprender que incluso si eso no fuera posible, el costo de la descarbonización de esos sectores será tan pequeño que los consumidores apenas se darán cuenta.

¿Cuánto acero compró usted el año pasado? A menos que sea gerente de compras de alguna empresa, es casi seguro que no compró nada directamente. Pero los consumidores adquieren acero indirectamente, incorporado a los productos y servicios que consumen: autos, lavadoras, atención médica provista en un hospital (en cuya construcción interviene el acero). Cifras de la Asociación Internacional del Acero indican que "el uso real de acero per cápita" en Europa y Estados Unidos es entre 300 y 400 kilogramos al año. Así que, si el precio del acero aumentara cien dólares por tonelada, a los consumidores eso les costaría treinta o cuarenta dólares.

Esa cifra insignificante refleja la diferencia crucial entre calcular el adicional de costo para los bienes intermedios y hacerlo para los productos finales. Incluso si el precio del acero aumentara un 25%, el precio de los automóviles no llegaría a aumentar un 1%. Y aunque los fletes marítimos subieran un 50%, el precio de ropas o alimentos importados apenas se vería afectado.

Pero un aumento de costos para los productos intermedios plantea un problema importante a las autoridades. Una acerera que se comprometa a cumplir metas de emisión nula estará en enorme desventaja frente a competidores que no hagan lo mismo. Este problema puede resolverse cobrando un impuesto a la emisión de carbono en los sectores de industria pesada, pero sólo si se aplica en todo el mundo o se combina con aranceles de frontera contra los países que no estén dispuestos a cobrar el impuesto.

En transporte marítimo, la Organización Marítima Internacional puede dictar normas que garanticen un cumplimiento uniforme de las empresas, con mínimo costo adicional para los consumidores.

Pero en el sector alimentario, las diferencias de precios y las preferencias de los consumidores no son un tema menor. Casi nadie compra acero en forma directa, pero todos compramos alimentos, e incluso en los

países ricos esto supone entre el 6 y el 13% del gasto total de los hogares (y mucho más en los sectores de bajos ingresos). Un costo adicional del 10% en los alimentos afectará más a los consumidores que un 100% en el caso del acero.

Además, dentro del sector alimentario la producción de carne es particularmente contaminante. Las emisiones de metano del ganado y del estiércol inciden más sobre el calentamiento global que las tres gigatoneladas de dióxido de carbono emanadas de la producción de acero; a esto hay que sumar otras cinco gigatoneladas de CO₂ que resultan de cambios en el uso de la tierra, por ejemplo, cuando se desmontan áreas de bosque para plantar soja destinada al ganado.

Aunque aquí también puede haber soluciones tecnológicas, sigue habiendo grandes desafíos. A los consumidores no les preocupan los detalles específicos del acero que consumen indirectamente, pero quienes comen carne tienen ideas muy precisas respecto de la textura y el sabor de los cortes, que la producción de carne sintética todavía no puede reproducir. Y si bien el adicional de costo de la carne sintética respecto de la de origen animal se está reduciendo, tiene que llegar a casi cero para no tener un efecto importante en el presupuesto de los consumidores.

Sin embargo, esto podría cambiar si la gente adoptara dietas con menos consumo de carne y más de vegetales (que además de saludables son más baratas). En ese caso, el sector de los alimentos se parecería al transporte terrestre: la descarbonización supondría para los consumidores un beneficio, en vez

de un costo adicional.



El autor

Adair Turner, presidente de la Comisión de Transiciones Energéticas, fue presidente de la Autoridad de Servicios Financieros del Reino Unido de 2008 a 2012. Su último libro es *Between Debt and the Devil*.





Nombres, nombres y... nombres

Alberto Aguilar
@aguilar_dd

Valero no se detiene, por ocho terminales, 1,000 mdd y evalúa cambio a ley

Como sucede con diversas compañías energéticas la iniciativa a la Ley de Hidrocarburos que trae en la mira el gobierno de **Andrés Manuel López Obrador** también preocupa a la estadounidense Valero Energy.

Esta compañía, antiguo comprador del crudo pesado Maya que produce Pemex de **Octavio Romero** analiza también el proyecto. Por supuesto que el artículo 59 Bis que abre la puerta a expropiaciones "por seguridad nacional" genera alerta.

Pero más allá de lo anterior, ésta que es la refinería independiente más grande del mundo con 15 plantas y una capacidad de 3 millones de barriles diarios de gasolinas, no tiene intención de modificar su proyecto de crecimiento aquí, país al que se observa como mercado natural. Su confianza se sostiene en que al final México necesitará complementar sus necesidades de gasolinas con importaciones. **Carlos García**, timón de Valero México, hace ver que esta es una realidad que no se puede eludir.

La firma texana que preside **Joseph Gorder** es parte de la lista de las Fortune 50 y lleva sus productos a Canadá, RU, Irlanda y AL. Al país llegó con la reforma del sexenio pasado y su primer envío de gasolina lo hizo en el tercer trimestre del 2018 vía ferrocarril.

Hoy mueve 55,000 barriles de gasolinas diarios y la meta es duplicar esa cifra. Además

de una primera terminal de almacenamiento en Nuevo Laredo en alianza con la también texana NuStart, no hace mucho inauguró otra en Veracruz en sociedad con IEnova de **Carlos Ruiz Sacristán**. Con esta firma estadounidense ya son públicas otras dos en el Edomex y Puebla que iniciarán pruebas en junio y julio.

Viene otra en Aguascalientes de Grupo México de **Germán Larrea**, amén de la de Guadalajara que ya opera y para la que se tramita con Sener de **Rocío Nahle** permisos para sumarle tanques de almacenamiento.

Otras ya conocidas en el plan de Valero estará la de NL con Silos Tysa de **Alejandro Vázquez Salcedo** para 450,000 barriles y otra en Altamira hasta por un millón de OTM Mexplus.

Lo interesante es que los contratos para operar estas ocho terminales siguen intocados y si se agrega la red de gasolineras con su marca, la inversión detonada asciende a la friolera de 1,000 mdd.

En este caso su red de venta vía franquicias son 75 estaciones de 140 previstas que operan en 12 ciudades.

Así que por lo pronto Valero no se detiene. **Profesionistas quizá otro golpe con PTU**

Mar de dudas en la propuesta para regular el *outsourcing* que recién se anunció con el aval del CCE de **Carlos Salazar**. Otra interrogante que hay entre los expertos es el alcance que ten-

drá el reparto de utilidades (PTU). Como sabe se topó a tres meses. Ahora el punto es conocer si esto también implicará a empleados de confianza. Si es así será otro golpe para el bolsillo de muchos profesionistas, máxime los recurrentes recortes.

TACTIV espera aval a cambio en casa de bolsa

El año pasado se anunció la separación de **Augusto Arellano**, **Arturo Ramírez** y **Sergio Sánchez** de Evercore. La intención fue formar una empresa de asesoría financiera estratégica. Pese a la coyuntura TACTIV camina mejor de lo esperado. También se quedaron con Evercore Casa de Bolsa. Se está a la espera de que la CNBV de **Juan Pablo Graf** otorgue el aval para modificar su razón social. Se cree que será pronto tras concretar la adquisición.

AMELAF denuncia importaciones nocivas

Secreto a voces. La política para la compra de medicamentos por Salud de **Jorge Alcocer** ha resultado un fiasco, en una responsabilidad compartida con la SHCP de **Arturo Herrera**. Ayer la AMELAF que preside **Arturo Morales Portas** puso el grito en el cielo. Amén del desabasto, hay una política de importación deliberada en detrimento de los laboratorios nacionales. En específico se detalló de compras a la India para 158 claves del ISSSTE que implican 47 millones de piezas. De no entenderse.



Ricos
y poderosos

Marco A. Mares
marcomares@gmail.com

De arranque, costará 110 mdp el Renaut: IFT

Que será el próximo martes cuando se vote en la Cámara de Senadores la iniciativa de Ley para reformar la Ley Federal de Telecomunicaciones y Radiodifusión y crear el Padrón Nacional de Usuarios de Telefonía Móvil.

Dicen -quienes le han venido dando seguimiento al tema- que lo más probable es que se apruebe sin cambios. Se creará el Registro Nacional de Usuarios de Telefonía Móvil.

Se construirá la base de datos más amplia que ha existido hasta hoy. Incluirá los datos biométricos de los 126 millones de líneas del servicio móvil de telefonía que operan en México.

En consecuencia será una base de datos que tendrá un enorme valor estratégico para quien la posea.

Pero también será una tentación para quienes se dedican a comerciar ilegalmente con los datos.

De acuerdo con los tiempos que establece la propia iniciativa, el Renaut estará listo para el año 2023, justo un año antes de que concluya el actual sexenio y un año antes de las elecciones que definirán al sucesor del actual Presidente de la República.

El propósito principal que han destacado los promotores de la creación del Renaut es el de enfrentar la criminalidad asociada al uso de teléfonos móviles, principalmente secuestro y extorsión.

El tiempo que llevará la construcción de la base de datos, deja claro que la solución al problema que quiere resolver, no será en el corto plazo. La experiencia reciente (entre 2009 y 2011), fue un fracaso y en lugar de resolver, aumentó el número de extorsiones y delitos relacionados con el uso de aparatos móviles.

Y las bases de datos terminaron en el mercado negro.

Con la reforma a la ley, el Instituto Federal de Telecomunicaciones (IFT) será el responsable de recabar la información con la ayuda de todos los operadores de telecomunicaciones.

Hasta ahora el IFT ha guardado un respetuoso silencio y no ha participado en el debate público al respecto.

Sin embargo el órgano regulador de las Telecomunicaciones elaboró una estimación del costo que tendrá para el propio IFT, levantar el padrón.

Y la cifra llama la atención, sobre todo en los tiempos de la austeridad que ha proclamado el gobierno de la cuarta transformación. El costo total rondará los 110 millones de pesos.

Y para los años posteriores, restando las inversiones iniciales, calculan un total de 88.5 millones de pesos.

Por su parte el Instituto Nacional de Acceso a la Información (INA) que preside **Blanca Lilia Ibarra Cadena** solicitó al Senado de la República, más información y la constitución de una mesa técnica para analizar el contenido de la minuta con los actores involucrados en el tema.

El senador de la bancada del Movimiento Ciudadano, **Noé Fernando Castañón Ramírez** presentó un voto particular con relación al dictamen de las comisiones unidas de Comunicaciones y Transportes y Estudios Legislativos respecto a la minuta con proyecto de decreto por el que se reforman y adicionan diversas disposiciones de la Ley Federal de Telecomunicaciones y Radiodifusión.

Alega violación en el procedimiento en la reunión de las comisiones unidas y solicita al pleno que se deseche la minuta con proyecto de decreto por el que se reforma y adicionan diversas disposiciones de la Ley Federal de Telecomunicaciones y Radiodifusión.

No obstante, la votación de la iniciativa está agendada para el próximo martes.

Están en juego los derechos de los usuarios a la conectividad, a la privacidad, a la protección de sus datos personales -consagrados en los artículos sexto y décimo sexto de la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos- y a la presunción de su inocencia.

Por eso la pregunta clave es: ¿a quién beneficiará el padrón que incluye los datos biométricos de 126 millones de usuarios de la telefonía móvil?

Seguro que en algún momento saldrá el peine. Al tiempo.



Perspectivas con Signum Research

Manuel Zegbe
Analista



Consecuencias de la pandemia en la rentabilidad en Estados Unidos

El sector de Tecnología de la Información es el que, a pesar de la pandemia, ha mantenido en los últimos 11 años el liderazgo en niveles de rentabilidad

La pandemia actual generó y continúa generando afectaciones en diversos sectores económicos y en distintos países del mundo. Estados Unidos no es la excepción, ya que la rentabilidad agregada de las empresas pertenecientes al índice bursátil Standard and Poor's 500 (S&P 500) se vio gravemente afectada a lo largo del 2020.

Al medir la rentabilidad agregada de esta muestra al cierre del cuarto trimestre de 2020 a través del retorno sobre capital invertido (ROIC, por sus siglas en inglés), el nivel de rentabilidad se ubicó en 14.9%; el menor nivel observado en los últimos 11 años (ROIC promedio 20.3%).

Lo anterior, representó una disminución de 381 p.b. respecto al mismo trimestre del año anterior, así como un ajuste a la baja de 185 p.b. respecto al trimestre anterior.

Al desagregar el ROIC como la multiplicación del Margen EBITDA por la Rotación de Capital Invertido, observamos que el Mar-

gen EBITDA agregado presentó una baja anual de 274 p.b.; asimismo, la Rotación de Capital Invertido disminuyó 647 p.b. frente al mismo periodo del año pasado.

Por otro lado, el S&P 500 está compuesto por once sectores económicos, de los cuales tan sólo los sectores de Tecnología de la Información y Consumo Básico presentaron un ligero crecimiento anual en su nivel de rentabilidad al cierre del 2020-IV.

En contraste, el sector Energía ha sido el que más deteriorado ha visto su nivel de rentabilidad a lo largo del 2020. Al cierre del 2019, el ROIC promedio de dicho sector era de 19%; mientras que al cierre del 2020-IV, el ROIC se ubicó en un nivel de -0.5 por ciento.

Lo anterior, fue consecuencia de que más de la mitad de las empresas que conforman el sector Energía han presentado fuertes disminuciones en el Margen EBITDA; posiblemente relacionados con los fuertes ajustes observados en los precios del petróleo a inicios de la pandemia.

Es importante mencionar que este análisis nos ayudó a identificar cuáles son los sectores que han mantenido un nivel de rentabilidad mayor al agregado del S&P 500.

El sector Tecnología de la Información es el sector que, a pesar de la pandemia, ha mantenido en los últimos 11 años el liderazgo en niveles de rentabilidad.

Por otro lado, sectores como Bienes Raí-

ces y Servicios son los que menos volatilidad han presentado en el mismo periodo.

Por otra parte, otra consecuencia que generó la pandemia fue la acumulación de efectivo por parte de la mayoría de las empresas que conforman el índice.

A lo largo de 2020, la cuenta de efectivo y equivalentes agregadas de diez de los once sectores analizados, presentaron crecimientos anuales de más de 50%; siendo el segundo y tercer trimestre de 2020 cuando se presentó la mayor variación.

El único sector que disminuyó en este rubro fue el sector Salud, posiblemente relacionado con fuertes inversiones requeridas por la pandemia.

Otra implicación de la pandemia fue la desaceleración en las ventas agregadas del índice, las cuales disminuyeron anualmente en los últimos tres trimestres del 2020.

Al cierre del 2020-IV, los sectores Energía, Industrial, Bienes Raíces y Servicios presentaron contracciones en sus ventas anuales, siendo el sector Energía quien lideró la caída.

Por otro lado, el único sector que creció más de 10% sus ventas anuales en el mismo periodo fue el sector de Consumo Básico.

Finalmente, es importante recordar que a pesar de la crisis sanitaria en la que vivimos, por el Covid-19, existen empresas que han aprovechado esta crisis como una oportunidad y han generado **pagar 10 de 15** accionistas.

14.9%

FUE

el nivel de rentabilidad del S&P 500 a finales del cuarto trimestre del 2020.

10%

CRECIERON

las ventas del sector de consumo básico a finales del año pasado.



El S&P 500 está compuesto de 11 sectores. El año pasado estuvo afectado por la pandemia. FOTO: ESPECIAL



- Busca el Vo. Bo.
- Inversiones de altura
- Nos alcanzó el futuro

Grupo AeroMéxico, que lleva Andrés Conesa, busca la aprobación del tribunal de quiebras que lleva su proceso de reestructura en Estados Unidos, de los acuerdos a los que llegó con los cuatro sindicatos que agrupan a sus trabajadores para modificar los contratos colectivos de trabajo, uno de los requisitos fundamentales para recibir el financiamiento necesario para mantener su negocio.

La aprobación o rechazo de los acuerdos modificatorios será dada a conocer por la jueza Shelley C. Chapman, del Tribunal de Quiebras del Distrito Sur de Nueva York, donde radica el caso de la aerolínea, en una audiencia programada para el 21 de abril.

"Los nuevos convenios colectivos evitaron un incumplimiento en el marco del mecanismo DIP [financiamiento preferencial garantizado] (sin el pago de ninguna tarifa de extensión) y desbloquearon la capacidad de los deudores de retirar los montos restantes completos del mecanismo DIP", recordó la compañía del "caballero águila" en los documentos presentados ante la corte.

La aerolínea tiene como plazo máximo el 25 de junio para presentar su plan de reorganización de su negocio.

Grupo Aeroportuario del Sureste (Asur), que dirige Adolfo Castro, concluyó la revisión extraordinaria de tarifas para sus nueve aeropuertos en México para este año y los próximos dos, así como las inversiones comprometidas para ese mismo periodo.

Para 2021 la inversión acordada es de 2,452 millones de pesos, 1,436 millones para 2022 y 366 millones para 2023.

La revisión extraordinaria sucedió a partir del desplome del sector aéreo por las restricciones sociales producto de la pandemia de Covid-19, sector que reportó caídas de tráfico superiores a 90% en distintos meses, una afectación que al menos hasta marzo de 2021 persistió.

Antes que Asur, los otros dos grupos aeroportuarios (del Pacífico y del Centro Norte) también llevaron a cabo revisiones de sus planes maestros de desarrollo para los próximos años, y en ambos casos fueron planteadas aplazamientos de algunos proyectos contemplados inicialmente.

Toyota Motor presentó nuevos modelos de Lexus y Mirai en Japón, equipados con asistencia avanzada al conductor, a medida que la competencia se intensifica para desarrollar más autos autónomos y conectados.

El último lanzamiento de Toyota se produce cuando los fabricantes de automóviles, las nuevas empresas de automóviles eléctricos y los gigantes tecnológicos invierten fuertemente en las llamadas características de seguridad activa.

La nueva tecnología de asistencia a la conducción del fabricante de automóviles japonés, o Advanced Drive, cuenta con un sistema autónomo de nivel 2 que ayuda a conducir, como limitar el automóvil en su carril, mantener la distancia de otros vehículos y cambiar de carril bajo la supervisión del conductor en autopistas u otras vías de vehículos.

Los nuevos modelos son los primeros productos de Toyota lanzados al mercado que brindan actualizaciones inalámbricas y utilizan tecnología de inteligencia artificial centrada en el aprendizaje profundo.

La gigante tecnológica Apple, dirigida por Tim Cook, estará retrasando la producción de algunos modelos de MacBook y iPad, debido a la escasez global de componentes como son los microcircuitos.

La falta del insumo afectó el montaje de componentes en placas de circuito impreso antes del ensamblaje final en la producción de MacBook, mientras que la afectación en iPad fue por la escasez de pantallas y sus componentes.

Por lo anterior, la empresa más valiosa de la Bolsa de Nueva York con más de 2 billones de dólares de valor de mercado, retrasó una parte de los pedidos de componentes para ambos dispositivos a partir del primer semestre de este año.

En este espacio, publicamos que Alsea, la operadora de Domino's Pizza, recientemente había extendido los plazos de los créditos que tenía con la banca comercial, sin embargo, nos dicen que los plazos no se incrementaron, que se extendieron los acuerdos negociados para cambiar, temporalmente, las condiciones de los contratos de crédito con las instituciones financieras hasta junio de 2022.

Y ya que hablamos de la operadora de Starbucks en México, le comentamos que el año pasado, el valor de su acción en la Bolsa Mexicana de Valores registró una caída, por la pandemia y sus efectos, de 48.04 por ciento.

Sin embargo, en lo que va del presente año, los títulos de la empresa, llevan 18.15% de alza, ahí van, pero todavía les falta para recuperarse.



Ganar la Cámara de Diputados y detener “Sembrando vida”



Verde
en serio

Gabriel Quadri
@g_quadri

Ganando la Cámara de Diputados para la oposición este 6 de junio, será prioridad preparar la reconstrucción nacional y contener con urgencia los arrebatos más destructivos del régimen. En materia ambiental hay dos imperativos evidentes. Uno es bloquear la producción de combustóleo y su uso en termoeléctricas por la terrible contaminación atmosférica e impacto en la salud pública que significa. (Se ha duplicado la producción de combustóleo en refinerías de Pemex y su quema en termoeléctricas de la CFE. Pemex produce el mismo volumen de combustóleo –residuo de la refinación– que de gasolinazas: 250,000 barriles diarios). El segundo es detener de inmediato los presupuestos para el programa clientelar del gobierno “Sembrando Vida”, dadas sus consecuencias trágicas sobre bosques y selvas, sobre la biodiversidad, sobre el capital natural, y sobre los ecosistemas del territorio nacional. “Sembrando Vida” es un despilfarro colosal de recursos del erario para establecer una vasta red político-electoral, sin estudios de factibilidad ni estudios de mercado, o ecológicos y edafológicos, sin consideraciones de biodiversidad. Sus objetivos son vagos e imposibles de medir, carece de diagnósticos y sistemas de monitoreo y de geo-referencia de parcelas, y de delimitación de polígonos, así como de mecanismos creíbles de seguimiento, evaluación y reporte. Su carácter clientelar es ostensible al ser llevado a cabo por la llamada Secretaría del Bienestar y no por la Semarnat. Su presupuesto es astronómico (28,000 millones de pesos en 2021), superior en órdenes de magnitud a los de la Comisión de Áreas Naturales Protegidas, o de la Comisión Nacional Forestal. “Sembrando Vida” implicó el abandono y recortes presupuestales incapacitantes a nuestros Parques Nacionales y Reservas de la Biósfera, así como a los programas para el Desarrollo Forestal Sustentable y Pago por Servicios Ambientales, que han sido instrumentos estratégicos y eficaces de conservación desde hace décadas.

“Sembrando Vida” ha causado en dos años la devastación de más de 150,000 hectáreas de bosques y selvas (superficie equivalente al territorio total rural y urbano de la Ciudad de México), ya que paga –literalmente– a los campesinos por deforestar, quemar, tumbar y des-

montar terrenos forestales. El incentivo para ello es avasallante: 5 mil pesos mensuales a cambio de participar en una impostada “siembra” de árboles “frutales y maderables” sobre dos y media hectáreas por persona, lo cual conlleva la fragmentación, parcelación y deforestación de tierras comunales o de uso común en ejidos y comunidades. “Sembrando Vida” es un aquelarre de corrupción y clientelismo, así como un estrepitoso fracaso administrativo (divisa de este gobierno). Oficialmente, sólo ha logrado en promedio un 20% de las metas supuestamente programadas – cosa que agradecer ya que de cumplir sus propósitos habría ya exterminado un millón de hectáreas de bosques y selvas. La propia incompetencia ha limitado su capacidad destructiva. “Sembrando Vida” tiene una obvia motivación política, ya que se basa en una extensa base de organización clientelar, se concentra en zonas electoralmente prioritarias para el partido Morena, en grupos de influencia en comunidades rurales, y en áreas cruciales para desactivar protestas en contra de los proyectos megalómanos de López, como el Tren Maya y el Corredor Transistmico. Chiapas, Tabasco, Veracruz, Campeche, Oaxaca y Quintana Roo son los estados que más han sufrido la ruina ecológica de “Sembrando Vida”.

Desde 2019 se aceleró nuevamente la deforestación en México, superando las 320,000 hectáreas. La cifra en 2020 será considerablemente mayor. Todo esto, debido al propio “Sembrando Vida” y a otros subsidios clientelares del gobierno como los subsidios a la ganadería y “Producción para el Bienestar”.

Finalmente, debemos tomar en cuenta que las atrocidades ambientales más dolorosas cometidas por este régimen, como los subsidios político-electorales a la deforestación, y el envenenamiento a la población con combustóleo, se dan en el contexto del desmantelamiento de las instituciones ambientales de México: la Comisión de Áreas Naturales Protegidas, la Comisión Nacional Forestal, la Procuraduría Federal de Protección al Ambiente, y de la Comisión Nacional para el Conocimiento y Uso de la Biodiversidad, así como de la propia Semarnat. Nunca, nuestro país había sido asolado por una malignidad ambiental deliberada semejante. La próxima legislatura deberá frenarla.



Mala idea hacer famosa a la inflación

Desafortunadamente la inflación se empieza a hacer famosa por cuestiones políticas y esa es una muy mala noticia para todos.

Hablar de aumentos en los precios, sobre todo de aumentos en los precios de los energéticos, generaliza una sensación de que todo sube. Siempre existe ese factor no matemático de las profecías autocumplidas y la inflación tiene mucho de ello.

Sinceramente, no había ninguna necesidad de que el presidente Andrés Manuel López Obrador decidiera correr, una vez más, en contra de la realidad y afirmar que no subirían los precios de las gasolinas, justo cuando estaban en un momento de fuertes incrementos.

Ahí sí, no toda su clientela política le cree, porque son millones los que tienen exposición a los precios de las gasolinas, que tienen tasas de incremento en sus precios superiores a 10% en comparación anual o al precio del gas LP, con un aumento anualizado de 36 por ciento.

La realidad desmiente el discurso, pero queda presente la preocupación social del impacto que los precios de los energéticos puedan tener en los precios de otros productos.

Y los datos tampoco ayudan. La inflación medida a través de Índice Nacional de Precios al Consumidor está fuera del rango que el Banco de México acepta como tolerable con ese 4.67% de inflación anual hasta marzo pasado.

Algunos subíndices espantan mucho más, como el de Alimentos que lleva tiempo arriba de la inflación general y que por ahora está en 6.48% en términos anuales. El susto aumenta con ese 14.55% de inflación anualizada de los energéticos.

Claro que la gasolina y el gas tienen incidencia en los precios de otras mercancías, pero también se provoca un efecto psicológico agravado por un mal manejo político del tema.

Ya hay despistados que le echan la culpa al Banco de México por haber bajado tanto las tasas de interés, cuando hay que atender que la fotografía de la inflación de hoy se pone peor por el efecto estadístico de la caída de precios por el confinamiento iniciado hace un año. En especial, con los precios de los energéticos.

Lo mismo le va a suceder al crecimiento económico, cuando la base de comparación sea el segundo trimestre del año pasado, el resultado va a ser una sorprendente tasa de crecimiento que será irreal, será básicamente una comparación contra el sótano de aquel derrumbe del Producto Interno Bruto.

Sí, hay presiones inflacionarias que no se notaban incluso antes del inicio de la pandemia. No hay duda de que el banco central tiene que estar atento a mandar los mensajes correctos con su política monetaria. Pero también es cierto que no es la única autoridad que debe contribuir a que el tema inflacionario se mantenga como una plática discreta entre la sociedad.

Pero si en la mañana se insiste en negar la realidad actual de precios altos de los combustibles. Y ni no estamos lejos de que ahí mismo se busque culpar a los adversarios de querer que le vaya mal a la 4T subiendo los precios, en lugar de que el jefe del Estado explique que hay presiones temporales, puede entonces la inflación ser también víctima de la polarización.



ECONOMÍA MORAL

Historia de una vocación // De la pobreza al florecimiento humano // Segunda entrega

JULIO BOLTVINIK

LA SEMANA PASADA narré mis actividades principales en tres periodos de mi vida profesional, destacando lo relacionado con mi vocación de lucha contra la pobreza y promoción del florecimiento humano: 1976-1982, investigación en Coplamar sobre necesidades esenciales; 1988-1992, investigación-acción en el Proyecto Regional para la Superación de la Pobreza del PNUD en América Latina (sede Bogotá); y 1998-2003 mi involucramiento desde el Poder Legislativo, primero como asesor de dos congresistas del PRD y luego como diputado (del PRD), en la génesis y aprobación de la Ley General de Desarrollo Social. Mencioné mi incorporación como profesor-investigador de tiempo completo en El Colegio de México (Centro de Estudios Sociológicos, CES) en 1992 y como comentarista/columnista semanal en *La Jornada* (1995). En 1993 me integré al SNI (Sistema Nacional de Investigadores) y me vi sometido (igual que muchos otros) a la presión que el SNI ejercía para que sus integrantes tuvieran el doctorado. Había estudiado economía (1962-66) en la ENE (Escuela Nacional de Economía, hoy Facultad) de la UNAM y contaba con dos maestrías, una en economía, en El Colegio de México y otra en desarrollo económico con énfasis en desarrollo rural, en la Universidad de East Anglia en Gran Bretaña. Pero el SNI quería aceptar sólo académicos con doctorado y rara vez, a mí me tocó una de ellas, hacía excepciones, pero advertía que sin doctorado no se podría ascender a niveles II y III del SNI. Me inscribí en el programa de doctorado conjunto (tipo abierto) de la UdeG (Universidad de Guadalajara) y el Centro de Investigaciones y Estudios Superiores en Antropología Social (CIESAS) plantel Occidente, que permitía hacer el doctorado y continuar trabajando. Empecé haciendo mi tesis doctoral

sobre lo mismo que estaba investigando: la aplicación del MMIP (Método de Medición Integrada de la Pobreza que desarrollé en 1990-1992) a datos sobre México, tarea a que me dedicué varios años. Fue hacia finales de los años 90 que tuve una especie de epifanía que me hizo percibir como relativamente pequeño el avance en lo que podríamos llamar la escala de desarrollo humano el que se derivaría que una persona superara la pobreza sin cambios más profundos.

CAMBIÉ RADICALMENTE MI tema de tesis. No recuerdo bien cómo fue el proceso que me llevó a tomar una decisión tan arriesgada: abandonar una tesis doctoral muy avanzada y empezar de nuevo con una tesis teórica. Además de las dificultades emocionales, estaban las intelectuales. ¿De dónde podría yo derivar una visión más amplia del ser humano que la que está implícita en los estudios de pobreza? Había leído el libro de Erich Fromm, *Marx y su concepto del hombre* (FCE) y algunos fragmentos de los *Manuscritos económico-filosóficos* de Marx. No hubiera bastado. Fromm da una visión del profundo humanismo de Marx, pero no retoma su concepción de la esencia humana. Afortunadamente para mí, en la oficina del Proyecto Regional del PNUD en Bogotá conocí a Libardo Sarmiento, economista y filósofo colombiano que se dio cuenta de mi interés en el tema de esencia humana (del que yo sabía muy poco) y me recomendó, en 1989, el libro que habría de cambiar a fondo mi desarrollo intelectual: *Marxismo y 'antropología'* (Grijalbo, México, 1985, 117 pp.) de György Márkus. Para junio de 1990 ya había asimilado este pequeño y profundo libro (que he leído decenas de veces), como se puede apreciar en las páginas que le dediqué a los rasgos esenciales del ser humano y a su manifestación en la historia, tal como los expresa Márkus, en mi pequeño libro *Pobreza*

y necesidades básicas. *Conceptos y medición* (PNUD, Caracas, 1990, 64 pp.; disponible en mi página web). Este recuento explica: 1) El título de mi tesis, “Ampliar la mirada. Un nuevo enfoque de la pobreza y el florecimiento humano”. 2) Que después del capítulo I que resume el enfoque al que llegué y algunos aspectos metodológicos de la tesis, el siguiente (de 20 en total) esté dedicado a describir y a apropiarme el contenido de *Marxismo y ‘antropología’*. 3) La preparación y publicación de un número temático de *Desacatos. Revista de Antropología Social* que relato enseguida. 4) Que mi interés en la evolución humana haya crecido y que, en la versión libro de la tesis (inédita) incluí una nueva sección en la que analicé si la postura de Marx-Márkus es coherente con lo que sostienen las ciencias de la evolución sobre la centralidad del trabajo en la especie humana con una conclusión afirmativa fuerte. Esta sección, con cambios, quedó incorporada en mi nuevo libro *Pobreza y florecimiento humano* (UAZ-Editorial Itaca, 2020, sección 2.6). Durante la preparación, como coordinador, del número 23 de *Desacatos* titulado “De la pobreza al florecimiento humano: ¿teoría crítica o utopía?”, avancé en nuevas rutas desarrollando más mi enfoque. En el folleto conmemorativo del décimo aniversario de *Desacatos* (2010) expliqué así el significado del número 23:

“**CUANDO DECIDÍ ROMPER** los marcos estrechos de los estudios convencionales de la pobreza y amplíe la mirada para ver al ser humano completo, uniendo pobreza con florecimiento humano y distinguiendo pobreza económica de pobreza humana, tareas que llevé a cabo en mi tesis doctoral, no me percaté plenamente que la ampliación de la mirada –y la radicalización así implicada– iba necesariamente unida a la proyección de la mirada al futuro, a un futuro en el que el florecimiento humano fuese una realidad generalizada, para lo

cual se requeriría la transformación social radical. Sin embargo, lo intuía, y por ello, al planear el número 23 de *Desacatos. Revista de Antropología Social*, en torno a los temas de mi tesis, convoqué a dos “futurólogos normativos” cuya labor no consiste en pronosticar el futuro más probable, sino en analizar o imaginar las condiciones del “futuro deseable”: György Márkus, quien (en *Language and Production*, 1986) analiza como nadie los finos matices de la concepción de Marx, sus problemas internos, sus inconsistencias y los retos que enfrenta en el mundo actual, y de Ruth Levitas (RL), quien ha escudriñado a fondo el pensamiento utopista, tanto el de los utopistas mismos como el de quienes han reflexionado sobre la materia (Marx y Engels, los socialistas utópicos, Karl Mannheim, Ernst Bloch, Herbert Marcuse, William Morris). Son dos miradas al futuro diferentes: teoría crítica y utopismo, pero con un mismo propósito, el florecimiento humano.

DESDE QUE CAMBIÉ el tema de mi tesis hasta 2007, cuando se publicó el número 23 de *Desacatos*, había ampliado la mirada y la había proyectado al futuro. En ese ejemplar hay análisis crítico, muchos debates implícitos y uno explícito entre RL y yo sobre tres distinciones que yo asumo y que ella ve problemáticas: entre N (necesidades) bajas y superiores, entre N y apetencias y entre N y satisfactores. También originó un debate entre Márkus y Bolívar Echeverría, por narrar aquí. Te invito a la presentación de mi libro *Pobreza y florecimiento humano. Una perspectiva radical* (UAZ-Itaca) el martes 20 de abril a las 13 horas. Comentaristas: Mágara Millán; María José Rodríguez y Lukasz Czarnecki. Transmisión por Face (centrodeestudiossociológicos.ces) y YouTube (Videoconferencias FCPyS).

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



MÉXICO SA

Migración: de retórica y realidad // Joe Biden: “¡no vengan!” // Detuvo a 100 mil sólo en febrero

CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA

EL ESPINOSO TEMA migratorio entre México y Estados Unidos se mantiene como asignatura pendiente en la de por sí complicada relación bilateral, y si algo ha sobrado a lo largo de los años son discursos, por un lado, y ausencia de resultados por el otro. Millones de paisanos han cruzado la frontera en busca de oportunidades que su país les niega y allá se han quedado contra viento y marea.

CON EL CORRER de los años, las remesas de los paisanos se han convertido en uno de los pilares de la economía mexicana. Por un lado, ellos inyectan grandes cantidades de dólares, que no sólo benefician a sus respectivas familias, sino que de una u otra forma compensan las multimillonarias cantidades que los grandes empresarios “exportan” a terceros países (principalmente a Estados Unidos) y paraísos fiscales.

DICE EL PRESIDENTE López Obrador que el gobierno mexicano hará “todo lo que podamos por nuestros paisanos, que requieren de nuestro apoyo y protección; que no sean abandonados, maltratados, que no sean discriminados. Son las condiciones que afortunadamente se han ido entendiendo en el gobierno de Estados Unidos para normar nuestra relación bilateral. Ayer hablé con la vicepresidenta de Estados Unidos, la señora Kamala, y tratamos el tema de la migración y hay una actitud de mucho respeto hacia el pueblo de México, y diría que también hacia los migrantes. Se está buscando que sea una migración ordenada, segura”.

LOS VECINOS DEL norte, dijo el mandatario, “están conscientes, porque la gente no sale de sus pueblos, no abandona sus familias por gusto, sino por necesidad. Entonces, la migración tiene que ser opcional, no forzosa, no tiene que ser por hambre, por pobreza o por violencia. Si alguien se quiere ir a buscar la vida a otras partes de manera voluntaria, debe de actuar con libertad, pero no hacerlo por necesidad, tiene que ser opcional”.

EL DEL MANDATARIO mexicano es un sólido planteamiento, pero se topa con una práctica, la gringa, que nada ayuda. De hecho, más con base en supuestos que en realidades, algunos creyeron que con la llegada de Joe Biden a la Casa Blanca la situación migratoria sería “diferente”, que este personaje daría un giro de 180 grados respecto de la política impulsada por su antecesor, el esquizoide de Donald Trump.

PERO MÁS ALLÁ del romance bilateral retórico, la realidad se impone, como siempre. Días atrás el “comprensivo” presidente Biden fijó su posición y a los migrantes dijo: “¡no vengan!” Así de sencillo, o lo que es lo mismo, una actitud idéntica a la de Donald Trump.

Y LO ANTERIOR se documenta con un informe del Pew Research Center (PRC) en el que se subraya que sólo en febrero pasado (Biden tomó posesión el 20 de enero) “la Patrulla Fronteriza de Estados Unidos detuvo a casi 100 mil migrantes en la frontera entre ese país y México en febrero, el décimo mes consecutivo de aumento de las detenciones y un regreso (deportación) a niveles vistos por última vez a mediados de 2019”.

LOS DATOS Duros que se anotan, ni lejanamente confirman la “buena voluntad” de los vecinos del norte ni el romance retórico bilateral. De hecho, el reporte del PRC subraya que “el total de detenciones de febrero fue mucho más alto que la cifra mensual típica en años recientes, con la excepción de un aumento dramático en 2019 durante la administración de Donald Trump. Ésta respondió al aumento de la actividad fronteriza con una serie de nuevas restricciones destinadas a disuadir a los migrantes de viajar a Estados Unidos para buscar asilo. Esos cambios de política incluyeron el programa Permanecer en México, que requería que los solicitantes de asilo esperaran en ese país hasta que pudieran escuchar sus reclamos”.

ADEMÁS, DICE EL PRC, “los migrantes mexicanos representan una mayor proporción de detenciones que en el pasado reciente; en febrero, 42 por ciento de los detenidos en la frontera suroeste (de Estados Unidos) eran personas de origen mexicano, frente a 13 por ciento en mayo de 2019, el mes pico más reciente para las detenciones mensuales. Salvadoreños, guatemaltecos y hondureños representaron 46 por ciento de las detenciones en febrero (78 por ciento en mayo de 2019)”.

Las rebanadas del pastel

EN LA FISCALÍA General de la República se verá una larga fila de ex legisladores priyanistas relacionados con el atraco Pemex-Odebrecht. El primero en formarse fue José Luis Lavalle. Y faltan los *moches* de la “reforma energética”. *Página 5 de 8*
cfvmexico_sa@hotmail.com



Un grupo de migrantes centroamericanos que fue deportados de Estados Unidos, llega al centro deportivo Kiki Romero, en Ciudad Juárez.

La instalación fue adaptada como refugio debido al creciente número de deportados.
Foto Ap



DINERO

El subsidio a la gasolina // Desaparece del mapa mundial la clase media

// El automovilista opta por los coches usados

ENRIQUE GALVAN OCHOA

NO ESTÁ INCLUIDO en los programas sociales –como la pensión a los ancianos– el subsidio a las gasolinas, pero de alguna manera es un apoyo indirecto. En el primer bimestre del año sumó 8 mil 801 millones de pesos. Representó una baja en la recaudación del IEPS a gasolinas y diésel (20.9 por ciento) frente al mismo bimestre de 2020, según cifras de la Secretaría de Hacienda. El incremento en el precio del barril de petróleo se refleja en las gasolinas que México compra en Estados Unidos. Para que no pegue al bolsillo de los consumidores, Hacienda reduce la tasa del IEPS. Es un apoyo a la clase media, casi siempre ausente del discurso oficial, que se enfoca exclusivamente en los pobres. La pregunta es si el subsidio beneficia al automovilista o se lo embolsan los gasolineros. No llega completo, dicen, y Profeco parece incapaz de atender tantas reclamaciones. Es importante que se proteja ese respaldo, porque la clase media está resultando duramente golpeada por la pandemia. Hay un síntoma: la caída en la contratación de seguros de gastos médicos privados y la multiplicación de solicitudes de

atención en los sistemas del gobierno, IMSS, Issste y hospitales de la Secretaría de Salud, como Nutrición, Cardiología y Cancerología.

La está pasando mal

SE ESTIMA QUE 150 millones de personas de la clase media a escala mundial bajaron de nivel económico en 2020, el primer retroceso en casi tres décadas. Un equipo de analistas de Bloomberg ha publicado un estudio. Dice que una de las tendencias económicamente más significativas de las últimas décadas había sido el surgimiento de una clase media global. Existía la expectativa de que este sector siguiera creciendo, a medida que el aumento de los ingresos en los países en desarrollo rescataba a millones de personas de la pobreza cada año. Esta ha sido una suposición central en los planes de negocio de las multinacionales y en las estrategias de cartera de los inversores profesionales, dice el equipo de Bloomberg. Eso se acabó. Por primera vez desde la década de 1990, la clase media global se contrajo el año pasado, según una estimación reciente del Pew Research Center. Años atrás, el Inegi hizo un estudio sobre la cla-

se media mexicana. Sería útil que lo actualizara para conocer el tamaño de los daños.

Venta de autos por Internet

LA PLATAFORMA MEXICANA Kavak, especializada en vender autos usados por Internet, alcanzó una valoración de 4 mil millones de dólares después de recaudar 485 millones de dólares en nuevos fondos, lo que la convierte en una de las *startups* mejor valuadas de Latinoamérica. La nueva inyección de capital ayudará a Kavak a lanzarse a Brasil en los próximos meses, adelantó su presidente ejecutivo, Carlos García. El dato es interesante si lo contrastamos con las ventas de autos nuevos. Con base en las cifras publicadas por el Inegi, en el tercer mes de 2021 la comercialización de vehículos cero kilómetros alcanzó 95 mil 487 unidades, 9.1% mayor a las vendidas en el mismo periodo del año pasado. Sin embargo, en el acumulado enero-marzo de este año, fueron vendidas 12.7% menos en comparación con ese lapso de 2020.

Renaut 2.0

¿CONFIARÍAS TUS DATOS biométricos a

funcionarios del gobierno? Antes de responder hay que recordar que las listas de los electores del INE fueron puestas a la venta en Tepito y en una plataforma de Internet, al igual que la base de datos completa del Registro Nacional de Usuarios de Telefonía Móvil (Renaut), que se creó en la época del foxcalderonismo, y encabezó el panista Héctor Osuna Jaime en la Cofetel, predecesora del IFT. El Renaut fue un intento del gobierno mexicano de combatir los secuestros y extorsiones en los que se utilizan los teléfonos celulares. Ahora Morena y sus aliados en el Senado impulsan lo que algunos han llamado Renaut 2.0 y buscan aprobar sin cambios la minuta que obliga a todos los usuarios de celulares a registrar sus datos biométricos, o de lo contrario se les bloqueará su dispositivo e incluso su línea.

Twiteratti

“EL DINERO NO es la felicidad, pero siempre es mejor llorar en un Ferrari...”

Lo dijo María Félix

Facebook, Twitter: [galvanochoa](#)
Correo: galvanochoa@gmail.com



En términos mensuales, comparando cada mes con el mes anterior, la inflación en marzo fue 0.83 por ciento, la mayor, para un mes de marzo, en los últimos diez años. Durante el primer trimestre de 2020 la inflación promedio mensual fue 0.28 por ciento. A lo largo del primer trimestre de este año fue 0.77, 0.49 puntos porcentuales mayor, equivalentes a un repunte del 175.0 por ciento.

En términos anuales, comparando cada mes con el mismo mes del año anterior, en marzo la inflación fue 4.67 por ciento, por arriba de la meta de inflación del Banco de México, tres por ciento, más menos un punto porcentual de margen de error, por lo que la máxima inflación aceptable es cuatro por ciento. A lo largo del primer trimestre de 2020 la inflación promedio anual fue 3.40 por ciento. Durante el primer trimestre de este año fue 3.99, 0.59 puntos porcentuales mayor, que equivalen a un repunte del 173.5 por ciento.

La inflación acumulada entre enero y marzo del año pasado fue 0.85 por ciento. Este año resultó 2.34, 1.49 puntos porcentuales mayor, equivalentes a un repunte del 175.3 por ciento.

Por el lado de la inflación subyacente (que no

toma en cuenta los precios de los productos agropecuarios y energéticos), los precios de los bienes (alimentos, bebidas y tabaco, bienes no alimentarios), aumentaron 0.60 por ciento mensual y 5.79 anual. Los precios de los servicios (vivienda: vivienda propia, renta de vivienda, servicios doméstico y otros servicios para el hogar; colegiaturas; loncherías, fondas, taquerías, restaurantes; servicios de telefonía móvil; mantenimiento de automóviles; consultas médicas; servicios turísticos en paquete, etc.), subieron 0.47 por ciento mensual y 2.30 anual.

Por el lado de la inflación no subyacente (que sí considera los precios de los productos agropecuarios y energéticos), los precios de los productos agropecuarios se incrementaron 1.27 por ciento mensual y 0.64 anual. Los de los energéticos y tarifas autorizadas por el gobierno lo hicieron 1.99 mensual y 10.73 anual. Los precios de los energéticos aumentaron 2.75 mensual y 14.55 anual. Estos, los de los energéticos, fueron los precios que más aumentaron.

El aumento en las tarifas autorizadas por el gobierno contribuyó con el 0.6 por ciento de la inflación. El aumento en los precios de la vivienda con el 4.1. El de bienes no alimentarios con el 14.1. El de bebidas, alimentos y tabacos con el 14.6. El de los servicios con el 16.0. El de agropecuarios con otro 16.0. El de energéticos con 34.6. Estos, los de los energéticos, fueron los aumentos de precios que más contribuyeron a la inflación.

Primer trimestre, comparado con hace un año: inflación mensual 175.0 por ciento mayor; anual 173.5; acumulada 175.3. Repunte inflacionario.



MERCADOS EN PERSPECTIVA

MANUEL
SOMOZA

info@ciem.mx
@CISomozaMusi
www.ciem.mx



La incertidumbre presente

No cabe la menor duda de que los temores que afectan a los mercados mundiales desde finales de febrero —principalmente con origen en Estados Unidos, con obvias repercusiones globales— han reducido su intensidad. El miedo a un sobrecalentamiento de esa economía está cada vez más atenuado, pero ahora surgen otras inquietudes.

Respecto a los miedos de origen, vemos con satisfacción que el crecimiento en el rendimiento de largo plazo, sobre todo del bono de

10 años —que es el más emblemático—, se ha moderado, pues tras tocar 1.75 por ciento, ya ha regresado a 1.62 por ciento, lo cual indica que la expectativa de inflación general no es tan exagerada.

Vale la pena comentar que, sin decir que el tema se encuentra resuelto, la determinación de la Reserva Federal al insistir en que la inflación está bajo control ha sido concluyente para esta mejor perspectiva; pero ojo, la Fed reconoce que en forma temporal se pueden presentar presiones inflacionarias en el futuro próximo, la frase clave aquí es “en forma temporal”, y también hay que considerar que el rendimiento del bono de 10 años poco a poco tenderá hacia 2 por ciento para fines de este año o principios de 2022. Todo dependerá de cómo evolucione la economía.

El asunto, que empieza a tomar relevancia para el futuro de los mercados, es cómo se piensan hacer cambios a las estructuras fiscales del país; es lógico que venga una reforma fiscal para disminuir los enormes déficit que enfrenta la economía, así como financiar el nuevo programa de infraestructura que tiene en puerta el presidente de Estados Unidos, **Joe Biden**. Esto será un enorme reto, ya que el gobierno tendrá que ser muy hábil para

mantener un equilibrio entre el crecimiento económico y reducir al mismo tiempo el enorme déficit.

La respuesta está en que el nuevo programa fiscal tiene que ser uno en el cual el sector corporativo pague más, sin que esto en sí mismo disminuya el atractivo para invertir; en resumen, será prioritario mantener una economía con fuertes crecimientos y que estos den origen a nuevos y mayores impuestos. Dicho reto es enorme porque este gran programa de inversión se lleva a cabo en un país fuertemente dividido, **Donald Trump** se la puso muy fácil a los empresarios, pero dejó un gobierno muy apalancado; recordemos que ese es el estilo de los populistas, no importa si son de derecha o de izquierda.

A los populistas les encanta el crecimiento, pero que la cuenta la pague el que sigue; creo que **Biden** está tomando el toro por los cuernos y ojalá logre poner en marcha un plan que le permita al gobierno mejorar sus finanzas públicas, sin que esto lleve a sacrificar el crecimiento. Todo lo anterior significa retos e incertidumbre; los mercados deberán fortalecerse de estas enormes inversiones; sin embargo, estoy seguro de que habrá dudas y muchos baches en el camino. ■



ESTIRA Y AFLOJA

J. JESÚS
RANGEL M.

jesus.rangel@milenio.com



Larrea sacó el cobre y no paga

Germán Larrea Mota Velasco, presidente de Grupo México, se convirtió en el segundo hombre más rico de México, según informó *Forbes* a principios de semana, con una fortuna estimada en 25.9 mil millones de dólares, gracias a un fuerte incremento en los precios de los metales que habrá de continuar conforme se reduzca la pandemia y las perspectivas de crecimiento mundial aumenten.

Durante 2020 los precios del cobre se elevaron 2.9 por ciento, los de plata 27.6 por ciento y los del oro 27.1 por ciento; en el último trimestre los aumentos fueron mayores. Pero esta suerte no fue para Cinemex, que enfrenta problemas de endeudamiento, de cierre de plazas, de despidos, de litigios. El empresario no ha tenido la creatividad para hacer frente a los retos de la pandemia cuando su competencia, Cinépolis, de **Alejandro Ramírez**, fortaleció su plataforma de películas y series por *streaming*, y venta de palomitas, nachos y combos con Uber Eats.

Por lo pronto, ya sumo litigios este año, adicionales a los de 2020, por incumplimiento de contratos de arrendamiento en juzgados de Ciudad de México y el interior del país. Entre ellos están los interpuestos por Desarrollo Inmobiliario Plaza Oriente, Inmobiliaria Alagoas, Inmobiliaria Capri, Grandes Superficies de México y Banco Invex. Son controversias inmobiliarias a las que deben sumarse de-

mandas por asuntos laborales.

Cinemex es un negocio vinculado a Grupo México con actividades empresariales de la familia **Larrea**. En la misma clasificación están México Transportes Aéreos, Serviuno (Cinemex) de recursos humanos, Fundación Grupo México, Servicio y Control Empresarial, Boutique Bowling de México, Inmobiliaria Bosque de Ciruelos y Grupo Vino por Ti.

En su página *web*, Cinemex sigue con su anuncio rojo con marco y letras en blanco que exhiben en el logo de la empresa y su eslogan “la magia del cine”. En su “juramento de servicio” afirma que “si te fallamos en alguna de nuestras promesas, por favor háznoslo saber de inmediato”. Y sí hay falla, porque no está cumpliendo con lo que dice de “juntos conseguimos construir soluciones y logramos maximizar los resultados, porque nuestros éxitos son el reflejo de todo el equipo”.

Cinemex pidió en mayo de 2020 que los trabajadores de confianza redujeran su salario en 50 por ciento y en todas las plazas a muchos de los trabajadores normales les dieron vacaciones indefinidas sin goce de sueldo. En Estados Unidos se declaró en bancarota, en México todavía no, pero ¿de qué sirve presumir que Grupo México alcanzó ventas récord el año pasado por 10 mil 909 millones de dólares cuando no soluciona otro negocio millonario que se vio afectado por la pandemia?

Germán Larrea tiene dinero para pagar a sus trabajadores y las rentas de locales. Que saque los dólares, no solo el cobre. ■



IN- VER- SIONES

BUSCAN INVERSIONES Clouthier dialoga con embajador saudita

La titular de la Secretaría de Economía, **Tatiana Clouthier**, está muy activa en el camino de la diversificación de mercados; apenas ayer sostuvo una reunión virtual con el embajador de Arabia Saudita en México, **Haytam Hassan Mohammed Al Malki**, con el objetivo de promover el comercio y las inversiones entre ambos países y mejorar la relación.

AUSTIN Y DALLAS Aeroméxico y Delta reincorporan rutas

Aeroméxico y Delta Air Lines reiniciarán operaciones hacia Austin y Dallas desde CdMx, con un vuelo diario a ambos destinos y elevarán su presencia en Houston. Con esto, ofrecerán en total 47 rutas entre México y EU. Además, durante abril planean operar 3 mil 600 vuelos entre las dos naciones, siete veces más comparado con el mismo mes de 2020.

NIVELES PREPANDEMIA En Viva Aerobus, alza de 67% en pasajeros

Donde están de fiesta es en Viva Aerobus, que dirige **Juan Car-**

los Zuazua, pues superó en marzo el millón de pasajeros, con un alza de 67.7 por ciento respecto a febrero y de 27.3 por ciento anual. Pero eso no es todo, ese millón fue superior en 28.6 por ciento frente al mismo mes de 2019, con lo que mejoró los niveles prepandemia.

DEMANDA POR PRECIOS Cinco años después Profeco le gana a Dell

La justicia tarda, pero siempre llega. Durante El Buen Fin de 2016, Dell ofreció por error computadoras en 679 pesos y luego no quiso cumplir con la venta. Ayer Profeco informó que un juzgado admitió una acción colectiva en su contra, por lo que sí deberá cumplir... ¡casi cinco años después!

CAMPAÑA SUSTENTABLE PepsiCo se alía con National Geographic

PepsiCo se alió con National Geographic para lanzar Planet Love, una campaña que, de acuerdo con la firma que dirige **Paula Santilli** en Latinoamérica, busca educar a las audiencias para que los plásticos no se conviertan en desechos. El plan incluye clases, documentales y un desafío para contribuir a un planeta más sustentable.



Julio Brito A.

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

El Instituto Federal de Telecomunicaciones, que lleva **Adolfo Cuevas**, ha sometido a consulta pública los criterios para otorgar al agente económico preponderante en telecomunicaciones América Móvil, libertad tarifaria para la provisión del servicio mayorista de desagregación del bucle local a sus competidores. O sea, el costo de conexión entre el operador telefónica y el cliente.

Desde entonces, prácticamente toda la industria, cámaras (como la CANIETI), asociaciones, academia, think-tanks, entre muchos otros, se han pronunciado en contra de la propuesta del Ifetel. **Ernesto Piedra**, director de The Competitive Intelligence Unit expone dos de las razones. "La primera, por explícitamente contravenir el texto constitucional respecto a la definición y aplicación de mecanismos regulatorios de la preponderancia (artículos 28 y Octavo Transitorio, fracción III del Decreto Constitucional). Y la segunda, puesto que resul-

RIESGOS Y RENDIMIENTOS

- * *Llevará 20 años reducir preponderancia de América Móvil*
- * *Takeda producirá la vacuna contra Covid de una sola dosis*
- * *Sube 7.1% la venta de vehículos híbridos y eléctricos: INEGI*

taría violatoria del clausulado del capítulo 18 relativo al sector de las telecomunicaciones del T-MEC".

La redacción de ambos cuerpos normativos que se encuentran al mismo nivel jerárquico legal establece que la determinación de un Agente Preponderante se debe realizar por sector y a nivel nacional, cuando un jugador exceda directa o indirectamente una participación mayor al 50%, por el número de usuarios, suscriptores, tráfico en sus redes y por la capacidad utilizada de las mismas.

Piedras se pregunta ¿A cuánto asciende el nivel de preponderancia en telecomunicaciones en México?. La respuesta es que entre los argumentos que esgrime el Ifetel es

que, en 63 municipios del país, en los que se provee servicio a 46.5% de los accesos a banda ancha fija (BAF), América Móvil tiene una participación de mercado inferior a 50%. Agrega en su argumentación que esas demarcaciones cuentan con elevados niveles de adopción del servicio, ahí proveen servicio 3 o más operadores y al menos uno de los competidores distintos a aquel cuenta con una participación mayor a 20%, criterios que no están en la definición misma de la preponderancia.

Con estas medias América Móvil seguirá siendo el agente preponderante. "En este sentido, y con información propia del Ifetel al mes de septiembre de 2020, el AEP-T ostentaba una participación de mercado medida en usuarios de 58.9% a nivel nacional. Esto es un nivel apenas 7.2 puntos porcentuales inferior al registrado al inicio de la aplicación de medidas asimétricas (66.1%), en marzo de 2014.

"La experiencia internacional apunta a un mínimo de dos décadas para comenzar a relajarse estos mecanismos compensatorios. Al ritmo que va el descenso en la participación de mercado del AEP-T, se podría comenzar a pensar en este escenario hacia el año 2030".

ENSAMBLE. Takeda, que dirige **Rajeev Venkayya**, Presidente de la Unidad de Negocio Global de Vacunas de biofarmacéutica global, anunció un acuerdo mutuo con el objetivo de producir la vacuna de una sola dosis contra el COVID-19 desarrollada por Janssen, de Johnson & Johnson. Al término de un periodo de tres meses, Takeda recuperará dicha capacidad para reanudar la fabricación de su vacuna contra el dengue que tiene previsto lanzar al mercado, sujeto a aprobaciones regulatorias.

VENTAS. De acuerdo a datos del INEGI, que lleva **Julio Santaella** y de la Asociación Mexicana de la Industria Automotriz, que dirige **José Zozaya** en enero de este año la venta de vehículos híbridos y eléctricos fue de 2,686 unidades, 7.1% mayor que lo registrado en el mismo mes de 2020. Las ventas de enero de 2021 estuvieron compuestas por 64 eléctricos, 130 híbridos conectables y 2,492 híbridos. Los vehículos con este tipo de tecnologías comercializados durante enero de 2021 representaron el 3.3% de las ventastotales de vehículos ligeros en el país.





IQ FINANCIERO

El juego de las vencidas y el crecimiento que necesitamos



Claudia Villegas

claudiavillegas@revistafortuna.com.mx
@La Villegas1

La noticia de que después de 80 reuniones entre el sector privado, obrero y gobierno, se llegó a un acuerdo sobre la regulación a la subcontratación generó un nuevo optimismo en torno a los caminos que se podrían recorrer para alcanzar soluciones a los problemas que se mantienen abiertos y que ahuyentan la inversión. La clave parece ser la capacidad de resistir la presión política porque el gobierno de la Cuarta Transformación tiene muy claro que no dejará en el camino sus causas. Algunos analistas opinan, sin embargo, que la presión es externa y que, específicamente, proviene de Estados Unidos. Como un ejemplo citan la necesidad de vacunas y la “cooperación” del gobierno de Andrés Manuel López Obrador para contener desde la frontera sur la ola migratoria que busca llegar a Estados Unidos. También se habría presentado la misma presión frente a la regulación de la subcontratación porque el T-MEC necesita claridad y certeza en materia laboral. No lo sabremos pero, hasta ahora, los avances y acuerdos sobre temas que han generado mucha polémica tienen una variable: los intereses de inversionistas extranjeros.

Resiste Colmenares

Si bien la Junta de Coordinación Política de la Cámara de Diputados solicitó la remoción de David Colmenares de la Auditoría Superior de la Federación, ésta decisión no fue consultado – hasta donde pudimos confirmar – con la Comisión de Vigilancia de esa misma cámara, los jefes directos de Colmenares. Para lograr la remoción de Colmenares, según la Ley de Fiscalización y Rendición de Cuentas, se tendría que contar con el voto de las dos terceras partes de la Cámara de Diputados y acreditar las “causas graves de responsabilidad” que motivarían la remoción. Además se le tendría que dar derecho de audiencia. Debido proceso.

El turismo de vacunas y los migrantes

Debido a que en varios estados de la Unión Americana las autoridades no exigen identificación que acredite residencia, desde hace varias semanas, mexicanos viajan a Estados Unidos – previa reservación de su turno a través de internet – para ser vacunados. Sin embargo, expertos en salud pública advierten sobre las repercusiones que éste “turismo de vacunación” podría tener para los migrantes que hoy envían más de 40,000 millones de dólares a la economía. Platiqué con el director y fundador del Instituto de Investigación en Salud Pública, Hector Frisbie, quien me explicó que para los migrantes cuya situación migratoria no se encuentra regularizada podría ser un riesgo que, ante la proliferación del “turismo de vacunación”, algunas autoridades – presionadas por grupos antimigrantes

– pudieran comenzar a exigir identificación, lo que colocaría a muchos mexicanos en riesgo de no ser vacunados contra el Covid-19. Este hecho causa inquietud entre los migrantes, ya que no desean ser ubicados por el Estado por temor a ser deportados, “no es fácil vivir así, vivir con la amenaza de que trabajaste 15 o 20 años, ya compraste casa, tus hijos nacieron aquí y si llegan a deportarte pierdes todo”, me dijo el experto. Frisbie, quien actualmente lleva a cabo un trabajo de salud pública en Denver, Colorado, uno de los estados, además de Texas, Arizona y Louisiana, en donde no piden constancia de residencia para acceder a la vacuna. Por ello, el especialista en salud pública exhorta a los mexicanos que piensan viajar a EU exclusivamente a obtener la vacuna a evitar que con sus acciones se agudice a la problemática para la población migrante que aporta una gran cantidad de recursos a la economía. Sobre el proceso de vacunación, Frisbie comentó que México está haciendo un buen trabajo en lo que respecta a vacunación, pero para percibirlo, dijo, es necesario referenciar los análisis en salud pública, pues, en principio, el número de habitantes respecto a países con los que ha sido comparado, como Estados Unidos, es desigual. México tiene, aproximadamente, un total de 128 millones de habitantes mientras que Estados Unidos cuenta con una población de, aproximadamente, 325 millones de los cuales sólo 150 millones están vacunados. A la par, el Frisbie aclaró que las estrategias de vacunación son complejas y multifactoriales, pero que a pesar de esto el Programa Nacional de Vacunación mexicano es un modelo internacional, factor que también ha impulsado al turismo de vacunas, pero de otros países de América Latina hacia México.



Violación al T-MEC

Como es sabido, el Instituto Federal de Telecomunicaciones (IFT) inicio la consulta pública relativa a dotar de libertad tarifaria al agente económico preponderante (AEP-T) en los 63 principales municipios del país, lo que ha sido criticado por ser inconstitucional, al dejar sin efectos el régimen de preponderancia previsto en la Constitución, además de constituir una medida que tendría como efecto aumentar el poder monopólico del preponderante (América Móvil).

En torno a este caso, muchos se han pronunciado en contra de la medida puesta a consulta pública, incluso la industria aglutinada en la Cámara Nacional de la Industria Electrónica de Telecomunicaciones y Tecnologías de la Información (CANIETI), el Instituto del Derecho de las Telecomunicaciones y operadores han opinado sobre lo inconveniente y negativo que resultaría dar libertad tarifaria al AEP-T, debiéndose mantener el régimen de regulación asimétrica.

Inclusive ya está teniendo eco en instancias internacionales, trascendió que la oficina del Representante Comercial de Estados Unidos (USTR) que es responsable de desarrollar y coordinar la política de inversión y de comercio internacional de ese país estaría revisando la regulación asimétrica impuesta al AEP-T, por lo que bien podrían valorar el cumplimiento del T-MEC en lo concerniente al Artículo 18.17.

Dicho precepto se refiere que las decisiones y procedimientos regulatorios deben ser imparciales respecto a los participantes del mercado y que se debe asegurar que el organismo regulador de telecomunicaciones tenga la autoridad para imponer requisitos a un proveedor importante (léase el caso de América Móvil) que sean adi-

cionales o diferentes (regulación asimétrica) a los requisitos impuestos a otros proveedores dentro del sector de telecomunicaciones.

En tal sentido, sería importante que el Instituto Federal de Telecomunicaciones pudiese valorar: i) ampliar el periodo de consulta pública, ya que existen múltiples opiniones en contra; ii) dado lo trascendente del asunto, considerar si solicita el apoyo de la Comisión Nacional de Mejora Regulatoria para realizar un adecuado análisis de impacto regulatorio en términos de la Ley Federal de Telecomunicaciones y Radiodifusión (LFTR) y, además es de suma importancia, iii) valorar la forma en que se daría cumplimiento al Artículo 18.24 del T-MEC que impone al IFT la obligación de responder a todas y cada una de las cuestiones significativas de los comentarios expresados durante la consulta pública.

Esto último es relevante ya que la LFTR sólo contiene un mandato genérico para el IFT de ponderar las opiniones emitidas en una consulta, mientras que el Tratado México-Estados Unidos-Canadá (T-MEC) obliga al órgano regulador a responder de manera integral a todos los comentarios, es un cambio significativo, ya que luego se hacen las consultas públicas, pero no se razonan ni se da contestación puntal a las opiniones expresadas, y peor aún no se toman en cuenta las opiniones.

Vaya telaraña que se tejó el propio IFT, con esta consulta, en la cual se está empezando a enredar y puede salir dañado en imagen y credibilidad. Con esta forma de actuar lo único que está dejando en evidencia es una especie de adoctrinamiento hacia la ideología de la 4T, donde maneja "otros datos" y no le importa pasar por encima de la ley.



Cemex y el plan de infraestructura de Biden

¿El precio de las acciones del productor de concreto y cemento ya reconocieron el plan de infraestructura de Estados Unidos? Esta es la pregunta que plantearon los especialistas bursátiles de Santander, quienes consideraron que todavía hay oportunidad de aprovechar los efectos del ambicioso plan en Cemex cuyas ventas provenientes de Estados Unidos aportaron 31 por ciento a los ingresos netos del año pasado, y en consecuencia subió su recomendación de los títulos a "Compra" desde "Mantener", y el precio objetivo de 5.40 a 10 dólares.

Santander destacó que sus estimaciones previas ya anticipaban un crecimiento en ventas consolidadas de ocho por ciento para este año y de nueve por ciento para 2022, pero con una mejor expectativa de flujo de efectivo, y asignó una probabilidad de 50 por ciento para la aprobación final del plan de infraestructura, lo que supondría riesgos para el comportamiento de las acciones.

Agregó que la deuda de Cemex finalmente deja de ser un problema y espera que la compañía recupere el grado de inversión, que perdió hace más de una década, en 2022, es decir un año antes de lo que tiene previsto la administración, y que Cemex ya incluso reestableció su flexibilidad financiera debido a que los niveles de inversión ya están en línea con los de sus competidores, y que gran parte de estos recursos se estarían destinando a tecnología, decisión que generaría una ventaja competitiva para Cemex, sobre todo después de la pandemia.

SALUDABLE INVERSIÓN

Hoy Grupo INFRA inaugura una nueva planta en Ciudad

Juárez para ampliar la producción de oxígeno, nitrógeno y argón para atender la creciente demanda del sector salud y de diversos segmentos industriales del país. La inversión en esta nueva instalación alcanzó 400 millones de pesos, y en los siguientes días se complementará con otro anuncio de una planta más, que se localiza en San Luis Potosí, donde el presupuesto asignado sumará mil millones de pesos.

La planta de Ciudad Juárez creará 250 nuevos empleos que se suman a las más de cuatro mil plazas de la compañía. Grupo INFRA produce, vende y distribuye gases criogénicos, industriales, de alta pureza, especiales y medicinales, así como tanques de almacenamiento criogénico, soldadura, máquinas y equipos para soldar y cortar, equipos de protección personal y una amplia gama de productos para soldar.

TECNOLOGÍA MÉDICA

La pandemia aceleró muchas soluciones e innovaciones tecnológicas en materia de salud que apoyan la atención y seguimiento de los pacientes. Y este es el caso de la empresa mexicana Qualis Technologies, que encabeza Isaac Bissu Bali, que con el Expediente Médico Avanzado, un registro digital del historial médico que se puede consultar y actualizar en tiempo real desde cualquier lugar, contribuye al mejor tratamiento y atención preventiva de los pacientes y las decisiones de los médicos, y al mismo tiempo disminuir considerablemente la posibilidad de errores humanos gracias a la automatización.



MUNDO DIGITAL



#OPINIÓN

¿DESPUÉS DE LA PANDEMIA LLEGARÁ LA CALMA?

Más que hábitos o costumbres nos estaremos enfrentando a un cambio cultural

E

xisten empresas que esperan que la pandemia termine para poder volver a hacer las cosas como se hacían normalmente antes de este parteaguas; lo que sería volver al pasado.

También existen compañías a las que ya les ha *caído el veinte* de que el confinamiento por la crisis sanitaria ha cambiado muchas cosas, y no tiene sentido volver a cómo las hacíamos antes.

Las diferentes nuevas formas de trabajar, con los extras que eso implica, como el mayor grado de libertad y por ende la mayor confianza que puede otorgarse a los trabajadores, va a definir qué compañías son las más competentes a la hora de atraer el talento, y cuáles, por el contrario, son las que se van a quedar con el resto.

El impacto que esto va a tener es que el mejor talento se vaya a las empresas que ofrezcan un cierto grado de flexibilidad y libertad; por otro lado, están las firmas que no esperan con ansias “el regreso a la normalidad” y que buscan talento con habilidades que se adapten a esta mayor flexibilidad, confianza y libertad.

Más que hábitos o costumbres, nos estaremos enfrentando a un cambio cultural. Lo veremos en cómo se va a transformar la oficina, para facilitar la interacción social, no para sentarse, porque para eso los empleados se pueden quedar en casa.

Estaremos enfrentando cambios en sectores como el inmobiliario, tecnológico (conexiones y seguridad cibernética) y también la forma y fondo de los acuerdos en el tema

laboral (contratos de prestación de servicios modificados o adaptados a esta nueva etapa, por ejemplo).

Quizás leer por aquí parecería algo simple de ver y de ejecutar, pero la realidad es que al ser un cambio cultural se necesitara formación basada en la participación, en un diálogo en el que las personas hagan suyo estos nuevos modelos (que en realidad se estarán armando y que no siempre se sabrá el camino que hay que tomar), en este cambio tan grande no va a aplicar el lema de “te voy a explicar como vamos a trabajar ahora”, aquí hay que aplicar un modelo constructivo, de participación, para que eso nos ayude a armar estos nuevos modelos adaptados a las distintas realidades de las empresas.

La diferencia que nos encontramos hoy es que con la tecnología actual podemos tener esa flexibilidad que hace 20 años no había, con los diferentes formatos laborales. No es lo mismo la cantidad de cosas que se pueden hacer hoy, por ejemplo, un *home office* perfectamente funcional a uno de cuando sólo había fax o algo similar.

Entonces, ¿qué viene después de la pandemia para las empresas? Seguramente para algunas vendrá todo menos calma, y para las que ya vieron este cambio cultural y se empezaron a adaptar, quizás sí venga un poco de calma.

Hay empresas que entendieron que la pandemia ya cambió muchas cosas



UN MONTÓN — DE PLATA —



Ninguna empresa farmacéutica nacional tiene el calibre para lanzar una propuesta para desarrollar un biológico de este tipo

L

a vacuna mexicana contra el COVID es una fantasía onírica que gravita en la mente de la gente.

El secretario de Salud, **Jorge Alcocer**, dijo que él no se puso la vacuna que deseaba, porque no existe: la dosis mexicana.

En círculos científicos circula la idea de que esta vacuna no se ha desarrollado por falta de financiamiento público. Si el gobierno dispusiera de los recursos, ya la tendríamos, porque los científicos mexicanos son excepcionales, se piensa.

Pero todo eso es un *sueño guajiro* que lo único que ha hecho es exhibirnos frente al mundo. No nos hagamos tontos. México no tiene una vacuna ni un proyecto firme al respecto porque simple y sencillamente la industria farmacéutica nacional es mediocre. Es un grupo de empresas que se especializó en fabricar genéricos y en la replicación de modelos inventados por corporaciones innovadoras globales.

La carencia de una vacuna en un país que se las da de tener científicos muy *chipocludos* refleja tres problemas: (1) Ninguna empresa farmacéutica nacional tiene el calibre para lanzar

Necesitamos un sector farmacéutico más sofisticado

una propuesta para desarrollar un biológico de este tipo; no tiene ni los investigadores, ni el plan de negocios. Nada. (2) El mercado de capitales no es profundo ni está listo para demandar una innovación de esta naturaleza en el país —a diferencia de Estados Unidos, donde cualquier emprendimiento se bursatiliza velozmente—. Y (3) no hay liderazgos empresariales visibles en el sector: ¿dónde está quien imagine y diseñe un sector salud robusto, fundamentado en empresas privadas?

Las compañías farmacéuticas nacionales agacharon la cabeza, tras la estrategia del presidente **Andrés Manuel López Obrador** de subcontratar a la UNOPS para hacer una mega compra internacional, que los dejó medio afuera de la ecuación. Si bien la Canifarma que dirige **Rafael Gual** ha señalado recientemente que en la industria existe la capacidad de producción de esta vacuna, lo cierto es que todo mundo nos lleva la delantera y ahora el país *pepena* entre Asia y América del Norte para ver quién no sólo nos la quiere vender, si nos la puede entregar ya, porque tenemos una demora grave en la vacunación.

La culpa de nuestras omisiones no la tiene sólo el gobierno. Si México ha de avanzar en la sofisticación de su sistema de salud necesitamos que las empresas farmacéuticas nacionales sofisticuen propósito y estrategias. Que se fusionen; que se capitalicen; que contraten científicos y les paguen bien. Que busquen en los mercados de capital públicos y privados financiamiento; que no lloren por el gobierno. Que sean empresarios, pues.

CARGAMOS

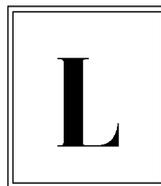
La empresa de logística de última milla Cargamos, de **Iván Ariza**, creció 600 por ciento en 2020. Funciona tipo Uber: los dueños de camiones y vanes dan servicio de acuerdo con la demanda de comercio electrónico, que es explosiva.



CORPORATIVO



La 4T debe reconocer que fue un error contratar a UNOPS para la compra consolidada de medicinas que sigue pendiente



La compra consolidada de medicinas e insumos encara un desfase de seis meses.

La denuncia la acaba de realizar la Asociación Mexicana de Laboratorios Farmacéuticos (Amelaf), que tiene como director ejecutivo a **Juan de Villafranca**, quien enfatiza que ante la ausencia de planeación, esa licitación agravará el desabasto de esos productos en el sector salud. La mega compra tiene como responsable al Instituto de Salud para el Bienestar (Insabi), que dirige el antropólogo **Juan Antonio Ferrer**, quien contrató el año pasado los servicios de UNOPS para definir la licitación con la idea de conseguir en todo el mundo productos de calidad a mejores precios, lo que no ha ocurrido.

Cómo estará la crisis, que las dependencias no han tenido otra que abastecerse de donde pueden, y en el caso del ISSSTE ha solicitado a la empresa india Pharmaxil la cotización de 158 claves que representan 47 millones de piezas.

Es decir, se ha ido por la libre, lo que alienta un mercado desordenado, y donde los tan buscados ahorros no se lograrán, además que se ha querido en el exterior comprar medicinas

***Aseguran que
ante la falta
de planeación
se agrava el
desabasto***

que se producen en México, lo que significa una dependencia altamente riesgosa por donde se vea. Y es que la industria farmacéutica nacional, representada en Amelaf, ha manifestado su inquietud y protesta en razón ya había participado en 123 claves de las 158 que el ISSSTE ahora esta solicitando a la farmacéutica de India.

LA RUTA DEL DINERO

Vaya que el ISSSTE tiene mucho por hacer si busca demostrar que no se tolerará ninguna agresión hacia los derechohabientes, y es que basta con observar el tratamiento que han dado al caso de presunta violación a una de sus pacientes de COVID-19 en el Hospital General "Dr. Fernando Quiroz Gutiérrez", pues no sólo se habría de investigar al imputado, sino a la empresa a la que se encuentra adscrita. Hablo de Aseo Privado Institucional, compañía relacionada con **José Juan Reyes Domínguez** que se quedó, sin concurso de por medio, con la limpia del Instituto al mando de **Luis Antonio Ramírez Pineda**, por lo que el funcionario habría de priorizar que las indagaciones se hagan a fondo, sobre todo para garantizar que la situación no se repita... De manteles largos, AES cumple a nivel global 40 años y en nuestro país sus primeras dos décadas. La firma, que preside aquí **José Arosa**, es pionera en el tema de energías verdes y en los últimos años ha liderado una transición energética hacia alternativas más seguras y sustentables... Ante las inconsistencias que hay en la minuta enviada por la Cámara de Diputados a la iniciativa para regular la producción, venta y consumo de cannabis, el coordinador de Morena en el Senado, **Ricardo Monreal Ávila** se pronunció porque los legisladores tengan más tiempo para construir una ley que responda a las necesidades de la sociedad. El caso es que no se descarta que la Cámara alta solicite a la Suprema Corte de Justicia que se legisle en esa materia hasta el periodo ordinario de sesiones de septiembre próximo.



La inflación será una amenaza temporal para Banxico

Ayer conocimos la **inflación** a marzo, un dato por arriba de lo esperado sobre 4.67% anual y al productor en 6.28% anual. Sin embargo, para este 2021 ya nos olvidamos de inflaciones del orden del 3.0% - 4.0% anual.

Como se comentó en la minuta del **Banxico**, la **inflación** viene por los precios de las materias primas que han mostrado una tendencia al alza desde 2020 en muchos de los casos. Inclusive, la mayoría de las expectativas para la **inflación** mundial se revisaron al alza, especialmente **Estados Unidos** al 2.4% anual, ante un mayor estímulo fiscal, el plan de **infraestructura**, que detonará varios sectores de la economía y la recuperación de millones de empleos que conducirán a un aumento natural en el nivel de consumo.

La mayor parte de **Bancos Centrales** siguen optando por mantener los estímulos monetarios (programa de compra de activos) a excepción de **China** que indicó que espera aumentar su tasa de interés en el presente año.

Para la inflación en **México**, los integrantes de la Junta de Gobierno coincidieron en el au-

mento en el nivel de **inflación**, aunque hubo diferentes opiniones respecto a los riesgos y temporalidad.

Ahora, dependerá de la **Fed**, de los riesgos inflacionarios en **Estados Unidos**, de la presión de las tasas de interés en los rendimientos de los **bonos del tesoro**, para que **Banxico** mueva sus fichas, pero estará dependiente totalmente de los flujos de inversión extranjeros, cuya última actualización es de una salida de 4,352 millones de dólares.

Ayer, **Jerome Powell**, en la reunión del **FMI**, mencionó que la **Fed** está lista para ajustar su política monetaria en caso de que la inflación "se desvíe por una magnitud considerable de los objetivos y se mantenga persistentemente por arriba del 2.0%", aunque reforzó que en los próximos doce meses, por factores coyunturales, la inflación pudiera mantenerse arriba del 2.0%.

EN LO REFERENTE A NOTICIAS Y/O NEGOCIOS...

Obras para el desarrollo social

Poco se sabe del nuevo subsecretario de In-

fraestructura de la **Secretaría de Comunicaciones y Transportes**, **Jorge Nuño Lara**, un economista astuto, recatado, pero, sobre todo, muy eficiente. En febrero de 2020, poco antes de que iniciara la pandemia, el Presidente le encargó que hiciera lo necesario para que los dos proyectos carreteros en **Oaxaca** se destrabaran y se concluyeran en esta administración después de más de 10 años de problemáticos.

Logró conjuntar a todas las fuerzas sociales y políticas en todos los niveles. Demostró capacidad de gestión, no solamente por el apoyo directo del Presidente, sino por su visión y entendimiento de la problemática y su manera de encontrar soluciones.

Tiene un amplio conocimiento en inversiones públicas y metodologías de gerencia de proyecto, lo que le ayudó mucho a resolver los problemas, aún sin ser ingeniero. El caso de la autopista de **Oaxaca a Puerto Escondido** es un buen ejemplo para entender la visión social de la actual administración aterrizada en un proyecto trunco y que había perdido la esperanza.

**MICHEL
CHAIN
CARRILLO****ECONOMÍA Y OTROS
PECADILLOS**

Viacrucis a lo 4T o SS en pandemia

Pues la Semana Mayor pasó con más polémica que reconciliación y, entre los dimes y diretes entre el periodista Carlos Loret y el presidente López Obrador, quien está cargando su Cruz y va de Dimas a Gestas es la credibilidad del país. Por lo pronto no hubo domingo de resurrección para la confianza de los inversionistas del país y, eso sí, los que jugaron la de Poncio Pilatos fueron las grandes fortunas del país que, bien consolidadas, ven el viacrucis pasar.

1. HOY SE FÍA, MAÑANA ¿QUIÉN SABE! Cada quien es libre de administrar la carestía como mejor pueda, pero si para hacer frente a las “vacas flacas” se recurre a pedirle prestado al vecino... ¡mínimo que se note el buen uso del préstamo si se sabe que se le va a volver a pedir! Lo anterior viene a colación por la polémica entre el periodista Carlos Loret y el presidente de la República Andrés Manuel López Obrador respecto a la aplicación “fantasma” de la vacuna. Poco importa lo que haya pasado hace más de 15 años con el montaje mediante el cual se encarceló (y posteriormente liberó) a la gala Florence Marie Luise Cassez, cuando el tema que ocupa y preocupa a los mexicanos es saber si hay suficientes vacunas contra el Covid-19 y si se están aplicando de buena manera. ¿Así con qué cara se le piden más vacunas a Mr. Biden?

2. SIN DOMINGO

DE RESURRECCIÓN PARA LA CONFIANZA.

Así como se reconoce la magistral manera del presidente López Obrador para hablar y emocionar a sus bases electorales, se le tiene

que recriminar su incapacidad para entender y comunicarse con los hombres del capital, tanto nacionales como internacionales, darles confianza y hacer de México nuevamente destino de las inversiones productivas. La Inversión Fija Bruta, que de ser el indicador más caliente de la economía mexicana ya es un auténtico clavo al rojo vivo en la frente de la 4T, aumento 3.3 por ciento de diciembre de 2020 a enero de 2021: el problema es que al comparar enero 2021 vs. enero 2020 se registra una caída dramática del -9.6 por ciento.



Visita nuestro
sitio web para leer la
columna completa.
www.contrareplica.mx

CONÉCTATE