



CAPITANES



**JOSÉ A.
FREIG...**

Nuevo vicepresidente de Operaciones Internacionales para American Airlines. El sonorense liderará un equipo de al menos 6 mil personas que operan más de 110 destinos en Latinoamérica, el Caribe, Canadá, Europa y Asia-Pacífico, así como el área de Premium Guest Services.

Carga su Cruz

Por lo menos en la parte administrativa se van aclarando las cosas para la Cooperativa La Cruz Azul (sí, así es el nombre correcto de la cooperativa aunque usemos más el del equipo de fútbol).

Hace unos días, con 99 por ciento de los votos de los socios, fueron designados **Victor Manuel Velázquez** como presidente del Consejo de Administración y **José Antonio Marín Gutiérrez** como presidente del Consejo de Vigilancia. Además, se aceptaron 16 nuevos socios, un proceso que se había truncado desde hace años.

En la Asamblea de la elección también se presentó un informe para recordar que existe un desvío de recursos por 45 mil millones de pesos y que se ha tenido que ejercer acción legal contra 33 funcionarios y socios por conductas ilícitas.

El desvío es tan grande que se podrían abrir dos plantas cementeras en la empresa con ese monto, así que ojalá se recupere algo.

Los que creen en la cementera esperan que este sea el fin de un ciclo que ha dejado una historia negativa la cual, por cierto, va a ser retratada en el documental que el director **Carlos Carrera** ya prepara y narrará las presuntas 'triquiñuelas' de **Guillermo 'Billy' Álvarez** y otros socios.

Recordemos que Billy, acusado de lavado de dinero y delincuencia organizada, está prófugo de la justicia.

Por cierto, los aficionados azules, que son muchos y muy leales, imploran que no se dañe la imagen deportiva del equipo y que solo se exhiba la mala administración.

Sin embargo, por los adelantos mostrados por Carrera, el problema lo abarca todo.

Atorón en outsourcing

De último momento parece que la iniciativa para eliminar el outsourcing podría atorarse por peticiones de la Jefa del Servicio de Administración Tributaria (SAT), **Raquel Buenrostro**.

Resulta que la funcionaria solicitó que se modificara la fecha de entrada en vigor de la reforma y, con ello, el día que las empresas deberán haber cumplido con los cambios.

El acuerdo al que llegaron el Presidente **Andrés Manuel López Obrador** y el Consejo Coordinador Empresarial, encabezado por **Carlos Salazar**, es que una vez publicada la ley y su normatividad se daría un plazo de tres meses para que las empresas contraten a sus trabajadores que se encuentran bajo el régimen de outsourcing con un tercero.

Peeero, en su propuesta, la Jefa del SAT pide que el cambio inicie el 1 de julio por los efectos fiscales de la reforma.

Es decir, quiere que durante el primer semestre de 2021 los contribuyentes apliquen las disposiciones hoy vigentes y para el segundo semestre lo que dice la nueva Ley.

Veremos quién gana.

Militares

a cargo

Apréndase estos dos nombres castrenses: **Horacio Manuel Bermúdez** y **Raymundo Bautista**. Ellos son los designados como responsables en las aduanas de Colombia, Nuevo León, y de Nuevo Laredo, Tamaulipas, respectivamente.

Nos cuentan que, hasta ahora, han estado reconociendo sus terrenos.

A mediados de marzo hicieron, cada uno por su lado, su primera junta de facilitación aduanera, que son reuniones donde se juntan el encargado fiscal de la Aduana y su personal con los principales usuarios como agentes aduanales, representantes legales de importadores, transportistas, entre otros.

En estas juntas se discuten problemáticas de la aduana e incluso se pueden exhibir temas de abuso de autoridad.

La aduana de Colombia había pasado alrededor de tres años sin esos encuentros y en la de Nuevo Laredo, cuando menos uno. Por el nivel de actividad que tienen, se recomienda que éstos sean cada cuatrimestre.

Los nuevos funcionarios buscan empararse de información, sobre todo ante la gran crítica de su falta de experiencia, y nos cuentan que se rodearon de civiles que ya llevan camino recorrido en la materia.

Urge, urge, recuperar las aduanas.

Reabren la ventanilla

¡Vaya! Por fin abren trámites en la Secretaría de Energía (Sener) que lleva **Rocío Nahle**.

Luego de un año de inactividad, a partir de hoy la dependencia comenzará a recibir las Evaluaciones de Impacto Ambiental (EVI), trámite indispensable para iniciar el desarrollo de proyectos de energía.

Los interesados puedan entregar su EVI en la Dirección General de Impacto Social y Ocupación Superficial, encabezada por **Rosa María Avilés**.

Estas evaluaciones tienen la finalidad de garantizar que los proyectos, durante su operación, tengan respeto por los derechos humanos de la comunidades aledañas y sean sostenibles.

Según la Sener, la suspensión de EVI estaba detenida hasta el 4 de enero por motivos de salud derivados de la pandemia, sin embargo, el plazo se extendió tres meses más.

La Asociación Mexicana de Energía Solar (Asolmex) tenía hasta finales de 2020 por lo menos 14 proyectos detenidos por no contar con el trámite.

capitanes@reforma.com



What's News

* * *

El operador de mercados financieros para materias primas CME Group Inc. planea lanzar un contrato de futuros para el litio, buscando aprovechar la creciente demanda de un metal que ayuda a que funcionen los vehículos eléctricos. El contrato será para hidróxido de litio entregado a China, Corea del Sur y Japón, donde se producen globalmente la mayoría de las baterías. Si el contrato de futuros es aprobado, iniciará operaciones el 3 de mayo.

◆ **Facebook Inc.** muestra desproporcionadamente ciertos tipos de ofertas laborales a hombres y mujeres, han descubierto investigadores. El estudio liderado por investigadores de la Universidad del Sur de California encontró que los sistemas de Facebook eran más propensos a presentar anuncios de empleo a usuarios si su identidad de género reflejaba la concentración de ese género en un puesto o industria. En pruebas a fines del año pasado, los avisos para reclutar repartidores para Domino's Pizza Inc. eran mostrados de manera desproporcionada a hombres.

◆ **Menos gente quiere comer en Walmart.** McDonald's cerrará cientos de restaurantes ubicados en las tiendas del minorista más grande de EU. Unas 150 tiendas McDonald's seguirán abiertas en ubicaciones

de Walmart en EU tras otra oleada de cierres planeados que se espera concluyan para este verano. Franquiciatarios de Subway también cerrarán locales en Walmart este año, citando una reducción en el tráfico peatonal y menores ganancias.

◆ **Community.com Inc.**, una plataforma de mensajería que permite que marcas, celebridades y otros envíen mensajes de texto a consumidores, recaudó 40 millones de dólares de Salesforce Ventures, la división de inversión de la compañía de software Salesforce.com Inc. El nuevo capital lleva el fondeo de Community a casi 90 millones de dólares, de acuerdo con la compañía. Otros inversionistas incluyen a Twilio Inc., Live Nation Entertainment Inc. y Sony Innovation Fund.

◆ **Las ventas de autos en China se recuperaron** a niveles prepandémicos en el primer trimestre del 2021, aunque el mercado automotriz más grande del mundo estuvo contenido, con excepción de la demanda de vehículos eléctricos. Las ventas de vehículos de pasajeros subieron 69% respecto al año anterior, a 5.09 millones de unidades en el periodo de enero-marzo, señaló la Asociación de Autos de Pasajeros de China. Eso lleva a las ventas de vuelta a donde estaban hace dos años.



El desarrollo, el capitalismo, Smith y México

Dos Coreas y dos resultados

La división geográfica y política de la península coreana en dos países ocurrió entre 1945 y 1953. Corea del Norte adoptó un sistema político-económico comunista. Corea del Sur siguió un esquema fundamentalmente capitalista. Casi setenta años después, las diferencias entre ambas naciones constituyen un ejemplo extremo de las consecuencias atribuibles a dos formas distintas de organización social.

En cuanto al nivel económico, las cifras disponibles son más que elocuentes: el PIB real por persona en Corea del Sur es cerca de 43,000 dólares (World Bank); el de Corea del Norte no llega a los 2,000 (CIA). En la realidad, los datos (siempre cuestionables) casi sobran: resulta "palpable" que Corea del Sur es ahora un integrante del mundo desarrollado, mientras que Corea del Norte es uno de los países más pobres del planeta --además de caracterizarse por un régimen político represivo--. La explicación de fondo consiste en un aspecto clave: la economía funciona en el Sur mediante la persuasión (el mercado), y en el Norte por medio de la

coerción (la burocracia).

La lección más general

Lo apuntado es apenas una faceta de un fenómeno más amplio. A lo largo de los últimos 250 años, un sistema económico basado en la propiedad privada y en la libertad de los mercados --esto es, el capitalismo-- ha producido una prosperidad material sin paralelo en la historia mundial. Esta mejoría espectacular --que D. McCloskey llama "El Gran Enriquecimiento", E. Phelps "El Florecimiento Masivo" y A. Deaton "El Gran Escape"-- ha sido acompañada, como era de esperarse, de un aumento extraordinario en la esperanza de vida al nacer; de una baja de la mortalidad infantil; de un incremento de la movilidad social; de una reducción de la pobreza extrema; y, en fin, de toda suerte de indicadores del bienestar de la población. Al mismo tiempo, y no por casualidad, ha ocurrido una expansión de la libertad individual en todos los órdenes. Esos son los hechos, y pueden constatarse en muchas y muy variadas fuentes de información.

La desigualdad

El problema del capitalismo, dice con aplomo sorprendente un sociólogo en un libro reciente, no es que no funcione, sino que funciona muy bien --pero generando, agrega, una grave desigualdad del ingreso y de la riqueza--. Considerando que el autor se autodenomina marxista en su juventud y social demócrata al presente, la frase es muy elogiosa, aunque sea sólo una verdad a medias.

El tema de la desigualdad es muy complejo, pero al respecto conviene notar que, en general, las economías que podemos llamar de mercado, que son las de más alto ingreso per-cápita, presentan índices de desigualdad (Gini) más bajos que las economías en donde el mercado tiene menos significación.

Más aún: "La (desigual) distribución mundial del ingreso se ha reducido, conforme gente antes pobre se ha movido del fondo hacia algo como la mitad". (A. Deaton, Premio Nobel 2015, *Thinking About Inequality*).

La fórmula de Smith

En la teoría y en la práctica contemporáneas, la receta bá-

sica para lograr el desarrollo económico tiene los siguientes ingredientes: 1.- una definición clara y un respeto riguroso de los derechos de propiedad; 2.- un sistema imparcial de resolución de disputas; 3.- una carga regulatoria y tributaria "razonable"; y, 4.- una cultura propicia a la innovación, que es la esencia de la actividad empresarial. Esto último ha sido enfatizado con razón por distintos analistas.

En 1775 Adam Smith

planteó con elegancia la misma fórmula: "Para llevar a un Estado al más alto grado de opulencia, partiendo de la barbarie más baja, se necesita apenas algo más que paz, impuestos moderados y una administración tolerable de la justicia; todo lo demás lo traerá consigo el curso natural de las cosas". En el modelo de Smith, la última parte de la frase quiere decir simplemente la operación de los mercados. "No hay nada nuevo bajo el sol" (Eclesiastés).

México sin Smith

No se necesita mucha perspicacia para notar que las condiciones mencionadas están ausentes total o parcialmente en México. En consecuencia, es difícil ser muy optimista sobre el futuro económico del país.

El autor es profesor de Economía en la EGADE, Business School, ITESM
@EverElizondoA



La fortuna del fiscal Gertz

En el proceso que **Alejandro Gertz Manero** mantiene contra su familia política, por la presunta omisión de cuidados en el fallecimiento de su hermano **Federico Gertz**, quedan aún muchas preguntas; en especial las relacionadas con el tamaño de la fortuna que, a partir de ese suceso, heredó el fiscal General de la República, la cual creció y se resguardó, según nuevas revelaciones, en los llamados paraísos fiscales.

Documentos en poder de esta columna confirman que entre 2010 y 2013, Federico—el primogénito de la familia Gertz Manero— transfirió 7.8 millones de dólares a la sede panameña del banco suizo Julius Bär, especializado en la administración de algunas de las fortunas más grandes del mundo, y sancionado el año pasado por la autoridad bursátil de Suiza por presuntamente participar en casos de corrupción y lavado de dinero relacionados con Petróleos de Venezuela (PDVSA) y la Federación Internacional de Fútbol Asociación (FIFA).

Los depósitos a Julius Bär se realizaron a través de la consultora de inversiones Operadora Invictus, con sede en la ciudad de Panamá, específicamente en el Piso 15 de la Torre Global Bank en la emblemática calle 50. La firma, que dirigía en esos años el mexicano **Antonio Sacido Blasco**, gestionaba la cartera de inversio-

nes de Gertz Manero y enviaba el reporte de rendimientos que hasta septiembre de 2014—justo un año antes de la muerte de Federico Gertz— completaban una fortuna de 8 millones de dólares.

En 2010 Operadora Invictus depositó a nombre de Federico Gertz 1.3 millones de dólares; en 2012 se registró otro por casi 6.2 millones, y en 2013 un adicional de 300 mil. Según reportes, los montos se dirigieron a inversiones a corto y largo plazos en diferentes instrumentos, con bonos en instituciones financieras extranjeras como Barclays, Rabobank, Paribas, Deutsche bank o Commerzbank, y más de 100 mil dólares invertidos en la acerera ArcelorMittal.

Cada tres meses la señora **Laura Morán Servín**, pareja de Federico Gertz, acudía a un edificio de la colonia Polanco, frente al Parque Lincoln, para recoger el sobre que el banquero Antonio Sacido hacía llegar a la familia Gertz. La señora, entonces de 88 años, tenía claro que al morir Federico, de 82, todos sus bienes pasarían a manos de Alejandro Gertz, pues así lo establecía el testamento que su pareja había oficializado el 5 de noviembre de 2012, mediante la escritura 91,062 suscrita ante el notario Número 40 del Distrito Federal.

Si bien el documento no es claro en detallar la dimensión de la fortuna de Federico Gertz, sí lo es en designar a Alejandro Gertz Manero como único y universal

heredero. Menciona además que, ante la falta de este heredero por deceso, las siguientes en la línea de la herencia serían las tres hijas del fiscal, María de las Mercedes, Alejandra y Victoria Samantha, todas de apellido Gertz Loizaga y así sucesivamente en su descendencia.

Para Laura Morán Servín se especificaba una pensión de 50 mil pesos mensuales, el usufructo vitalicio de una casa en la colonia Lomas de Virreyes y la cobertura de cualquier gasto extraordinario por causa de enfermedad.

Alejandro Gertz logró que la señora renunciara a todos estos beneficios, luego de que hace unos meses metió a la cárcel a su hija, Alejandra Guadalupe Cuevas Morán; además solicitó a sus nietos una carta en la que se declaren culpables por la muerte de Federico, de tal forma que se genere un antecedente judicial y se les imposibilite de reclamos de cualquier herencia.

Los sucesos parecieran más una pugna por activos financieros que por la justicia que tanto reclama el fiscal, el cual, por cierto, tiene desde 1995 antecedentes de inversiones también en las Islas Caimán. ●

mario.maldonado.padilla@gmail.com

padilla@gmail.com

Twitter: @MarioMal

Página 3 de 5

Los sucesos parecieran más una pugna por activos financieros que por la justicia



Propiedad Intelectual: superpoder para héroes y villanos

En abril, no sólo celebramos el Día Internacional de la propiedad intelectual sino también a las niñas y niños, incluidos a los que no lo somos tanto. Para festejar a ambos, qué mejor que hablar de los héroes, villanos, princesas, personajes ficticios y humanos que forman parte de la niñez –de cualquier edad– a través de caricaturas, películas, series e incluso videojuegos.

Los poderes que emanan de los derechos de propiedad intelectual, hacen posible que veamos a tal o cual personaje hasta en la sopa (literalmente), a través de la industria del *branding* y licenciamiento. A decir de la Asociación de Industriales en Licenciamiento y Mercadotecnia, esta industria representa cerca de

300 mil millones de dólares anuales en ganancias.

Todo personaje, bueno, malo, caricaturizado o humano es producto de la actividad intelectual de su creador. Así, desde su nacimiento, *Superman* y su archienemigo, *Lex Luthor*; *Simba*, *Timón*, *Pumba*, *Scar*; el profesor, *Berlín*, *Tokio* y *Denver* de *La Casa de Papel*, gozan de manera automática de la protección del derecho de autor.

De igual manera, todas y cada una de las creaciones que los envuelve, como *scripts*, películas, capítulos de televisión, series animadas, están amparadas por las leyes y tratados internacionales en materia autorial. La música que los acompaña, e incluso que identifica, desde princesas hasta ogros, también goza y se bene-

ficia del Derecho de Autor. No sólo *Elsa*, sino todo lo que rodea a la película *Frozen*, le deben su éxito a la canción *Libre soy* (*Let it go!*).

Batman –el personaje más licenciado, según la Organización Mundial de la Propiedad Intelectual– al igual que sus compañeros de la Liga de la Justicia, gozan en México de una protección adicional. Nuestra Ley Federal del Derecho de Autor contempla la figura de “Reservas de derechos”, por virtud de la cual tanto las características físicas y psicológicas de los personajes son protegibles. Así, el color amarillo, la baja estatura y el hecho que los *Minions* combinen palabras de diversos idiomas, están protegidos.

Las marcas también están al servicio y aprovechamiento de los personajes. Sus nombres, rostros y caracterización en 3D, hasta los reinos, clanes, familias o palomillas a los que pertenecen, pueden y han sido protegidos para distinguir un sinfín de productos y servicios. Gracias a las marcas nominativas, de logotipo y tridimensionales, *Spiderman* teje su telaraña que le per-

mite estar presente en la televisión, en películas, y también en juguetes, dulces y platos, vasos y servilletas de fiestas infantiles.

Gracias a las marcas no tradicionales, entre las que se encuentran las de sonido, *Darth Vader*, de por sí conocido, ha logrado proteger los sonidos característicos de su respiración y de su espada láser. De este privilegio también goza *Homero Simpson* al haber registrado su característico “D’oh”.

Al igual que los héroes y villanos que por años nos han entretenido, todos y cada uno de nosotros debemos aprovecharnos de la propiedad intelectual para proteger y explotar nuestras creaciones, sin olvidar respetar los derechos de propiedad intelectual de otros.

Mi reconocimiento al Observatorio Nacional Ciudadano por sus personajes *Dr. ONC* y su fiel compañera *Lupe*, a través de las cuales educa y concientiza a niñas, niños y sociedad en general en una cultura de legalidad, incluyendo el respeto a los derechos de propiedad intelectual. ●

Twitter: @MA_Margáin

Todo personaje, bueno, malo, caricaturizado o humano es producto de la actividad intelectual de su creador




DESBALANCE

¿Tercera ola por vacaciones?

:::: Nos adelantamos que los resultados de Semana Santa en los centros de playa rebasaron todas las expectativas. Cancún, Los Cabos, Puerto Vallarta, Acapulco y Mazatlán alcanzaron tasas de ocupación de más de 60% durante este periodo. Sin embargo, también nos cuentan que hoteleros y demás prestadores de servicios turísticos comenzaron a expresar su preocupación por una tercera ola de Covid-19. Esto llevaría de nuevo a un retroceso en el semáforo epidemiológico y mayores restricciones.



Miguel Torruco

La semana pasada, la jefa de gobierno de la Ciudad de México, **Claudia Sheinbaum**, dio a conocer que más personas acudieron a los módulos para aplicarse gratuitamente la prueba para detectar el virus y aumentaron los casos positivos. Una tercera ola en el país sería muy severa para la economía, alertó desde finales del mes pasado **Miguel Torruco**, secretario de Turismo.

Música para sus oídos

:::: La llegada de **Héctor Guerrero** como nuevo subsecretario de Industria, Comercio y Competitividad de la Secretaría de Economía da esperanzas a los empresarios del sector manufacturero, nos dicen. En un evento con la Confederación de Cámaras Industriales (Concamin), nos reportan que el funcionario dijo lo que todo empresario quería oír: la urgencia de una política industrial con enfoque regional. Además, Guerrero explicó a los participantes que la transferencia de la tecnología en México, a pesar de ser un país exportador, "ha sido muy débil". Para el funcionario, es necesario que el país sea un actor relevante en tecnología, investigación, innovación y desarrollo, lo que va a favorecer la posición nacional en los mercados globales. A la espera de que los dichos se vuelvan acciones, nos dicen que cayó bien entre los representantes de la industria.

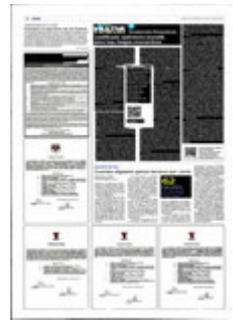
FMI y BM: otoño presencial

:::: Aunque no se dejaron de lado la digitalización y las criptomonedas, así como el cambio climático, ya no fueron los temas clave



Tedros Adhanom

que dominaban en las reuniones del Fondo Monetario Internacional (FMI) y el Banco Mundial (BM). Nos cuentan que, por obvias razones, la salud, las vacunas contra el Covid-19 y el desempleo acapararon el análisis y debate en la edición 2021 del encuentro de primavera. Así, estuvieron como invitados en varios paneles los presidentes de las Organizaciones Mundiales de la Salud, **Tedros Adhanom**, y del Comercio, **Ngozi Okonjo-Iweala**, con el fin de enriquecer las expectativas económicas. Nos cuentan que, al finalizar las reuniones de los organismos multilaterales, llamó la atención que se confirmó algo que aquí le adelantamos: el Comité de Desarrollo citó para su próxima reunión, en el otoño, en la ciudad de Washington DC.



Justificado optimismo bursátil, pero hay riesgos económicos

El segundo trimestre de 2021 (2T21) inició de manera positiva en los mercados accionarios de México y Estados Unidos. Cabe señalar que tanto los índices Dow Jones como S&P 500 alcanzaron nuevos máximos históricos; el optimismo en los mercados bursátiles está justificado por diversas razones, como son:

1.- La notable revisión al alza en las expectativas de crecimiento económico de Estados Unidos para el 2021. La Reserva Federal estima que el Producto Interno Bruto (PIB) crecerá 6.5% contra el pronóstico anterior de 4.2% (diciembre). Adicionalmente, el Fondo Monetario Internacional (FMI) pronostica un aumento de 6.4%, tan sólo unos meses atrás en enero, estimaba un crecimiento de 5.1 por ciento.

2.- El nuevo paquete de estímulo fiscal por 1.9 billones de dólares comienza a tener efectos en la economía. Ya inició el envío de cheques de mil 400 a los estadounidenses con ingresos menores a los 80 mil dólares al año; de la misma manera las pequeñas empresas ya recibieron los apoyos correspondientes y hubo un aumento en el presupuesto para la compra de vacunas en contra covid-19.

3.- El 31 de marzo el presidente Joe Biden presentó un plan de infraestructura por 2.25 billones de dólares. El proyecto tendrá una duración de ocho años y se dividirá en cuatro partes. El plan se centrará en desarrollo de carreteras y caminos, investigación y desarrollo (no bélico), fabricación y calidad de vida. Destaca que al igual que el paquete referido en el punto anterior, existe la posibilidad de que

el plan de infraestructura se autorice a través de una ruta legislativa que no requiera el apoyo de los republicanos.

4.- El proceso de vacunación en Estados Unidos muestra un avance considerable. Hasta el 8 de abril se habían aplicado 171.39 millones de vacunas que representan el 33% de la pobla-

El IPC de la BMV ha superado los 48 mil puntos, para ubicarse en niveles cercanos a los que tenía antes de la cancelación del nuevo aeropuerto de Texcoco.

Actividad reciente de la BMV.

ción. Además, la administración Biden afirmó que se alcanzará la meta de 200 millones de personas vacunadas (con las dos dosis) tan pronto como finales de abril de este año.

Por su parte, el Índice de Precios y Cotizaciones (IPC) de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) también comenzó abril con un avance vigoroso. Lo anterior le permitió superar los 48 mil puntos, para ubicarse en niveles cercanos a los que se tenían antes de la cancelación del Nuevo Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México (NAICM) en octubre de 2018.

De la misma manera que en Estados Unidos, el optimismo sobre las expectativas de crecimiento económico para 2021 le ha dado un fuerte impulso al IPC. En su último informe de expectativas económicas (abril de 2021) el Fondo Monetario Internacional (FMI) estimó que el PIB de México crecerá 5.0% en 2021, por arriba de su pronóstico de enero que era de 4.3%. Por su parte, el consenso de especialistas del mercado prevé que la economía crecerá 4.6 por ciento.

El sentimiento del mercado es de optimismo dado que la recuperación económica en Estados Unidos traerá impulsos positivos para nuestro país.

A pesar de lo anterior, aún prevalecen algunos factores de riesgo que podrían tener un impacto negativo sobre el mercado accionario mexicano, a saber:

1.- En marzo la inflación anual fue de 4.67%, considerablemente por arriba del rango objetivo del Banco de México (3.0% +/- 1.0%). Con este dato se acumulan seis meses consecutivos en los que la inflación va al alza. En la minuta de la reunión de política monetaria del 25 de marzo, la Junta de Gobierno de Banxico reconoció que el incremento en la inflación fue considerablemente mayor al que esperaban. Además, ya no estiman que el aumento sea transitorio, por lo que regresaría a su objetivo puntual de 3.0% hasta la segunda mitad del 2022.

2.- En la Cámara de Diputados las Comisiones de Trabajo y Previsión Social y de Hacienda y Crédito Público alcanzaron acuerdos en torno a la reforma a la Ley Federal del Trabajo en materia de subcontratación (outsourcing). Los acuerdos introducen rigideces en el mercado laboral como son: i) La prohibición de la subcontratación de personal, ii) se regulará la contratación de personal con una especialidad distinta a la del objeto social de la empresa, iii) las empresas de outsourcing se deberán dar de alta en la Secretaría del Trabajo y Previsión Social, iv) se modificarán las reglas del reparto de utilidades, habrá dos modalidades para el cálculo del mismo y v) la empresa contratante tendrá obligación solidaria en el pago de salarios en caso de incumplimiento de la empresa de outsourcing.

De acuerdo con estimaciones de la consultora Manpower, si se aprueba esta iniciativa perderían su empleo aproximadamente tres millones de trabajadores dado que incrementaría de manera considerable los costos de las empresas. Esta cifra se sumaría a los 647 mil empleos formales que se perdieron en 2020 de acuerdo con el Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS).



Adiós a la recesión: ¿estamos listos para la recuperación?

La recesión económica ha terminado, en el mundo y en México. En los países desarrollados los colosales incentivos fiscales y monetarios amortiguaron la recesión y están alimentando la recuperación más vigorosa de las últimas cuatro décadas. México, por su geografía y el T-MEC, está condenado a ser tirado por la recuperación económica de Estados Unidos y, cuando en junio comiencen a salir las cifras de abril, veremos datos espectaculares. ¿Qué podría detener esta recuperación? Revisamos aquí algunos de esos factores.

Rumbo al final del verano, Estados Unidos, con un ritmo diario de vacunación cercano a los cuatro millones de dosis aplicadas, podría estar muy cerca de lograr la inmunidad social contra covid. De lograrlo, no sería extraño que los eventos masivos y las escuelas se reanudara en el otoño y algo parecido a la normalidad prevaleciera en el último trimestre del año.

En ese escenario, la demanda de los consumidores y de las empresas estadounidenses será fortísima, pues ambos incrementaron sus ahorros y recibieron subsidios durante la pandemia. Tantos meses de consumo contenido se conjuntarán para producir una explosión de gasto inusitado en el corto y mediano plazo.

De concretarse esta previsión, EU requerirá que su principal socio comercial lo provea de los bienes y servicios que demandará. A México no le quedará opción, será jalado por la expansión económica estadounidense, independientemente del estatus sanitario de su población. China ya no será para EU el socio que era antes de la pandemia y Canadá es un complemento de México. La expansión estadounidense transmitirá hacia México con mucha fuerza.

¿Qué podría arruinar esta fiesta? El primer factor de riesgo para la recuperación es el mismo que nos hundió en la recesión. Si las vacunas funcionan sólo a corto plazo, si no son efectivas contra las mutaciones del virus, si no hay suficientes para cubrir a la mayoría de la población mundial de aquí al año siguiente, si existen secuelas de largo plazo entre los contagiados, etc. Es decir, si no se logra controlar la pandemia de tal forma que la reapertura económica se mantenga, la recuperación económica en ciernes podría interrumpirse.

El segundo factor de riesgo, irónicamente, es que a la recuperación se le pase la mano. Que sea tan vigorosa que desate un brote

inflacionario que obligue a las autoridades monetarias y fiscales a enfriarla para evitar una escalada de precios fuera de control. Al respecto, el debate entre los economistas y los inversionistas es muy interesante: divididos entre quienes apuestan a que la holgura de capacidad es tal que no hay nada que temer al respecto, y los que advierten que la liquidez inyectada disparará a la inflación, estamos ante la bifurcación inflacionaria más crítica de los últimos cuarenta años.

El tercer factor de riesgo es la ruta de salida de la voluptuosa expansión de liquidez que tuvo que ser inyectada en los países desarrollados para evitar un colapso económico con implicaciones estructurales. Es decir: ¿cómo se van a pagar las abultadas deudas provocadas por los déficits fiscales disparados por el gasto público pandémico? ¿Cuándo, cómo y cuánto subirán las tasas de interés de referencia de los bancos centrales del mundo luego de que se forzaron a hundirlas a niveles mínimos históricos al inundar de liquidez los mercados financieros? ¿Cuándo, cómo y cuánto subirán los impuestos por parte de los gobiernos para poder sufragar los desbordados déficits que tuvieron que incurrir para tratar de que miles de millones de personas nos quedáramos en casa el mayor tiempo posible y amortiguar, así, la propagación de la pandemia?

El regreso a la normalidad social implicará el regresar a la normalidad económica. No es normal que miles de millones de personas vivan encuevadas en sus hogares. No es normal que las tasas de interés nominales sean de cero, que las tasas reales sean negativas. No es normal que en un año los déficits crezcan en quince puntos porcentuales del PIB o que millones de personas vivan de subsidios. La normalidad económica debe regresar, y el cómo, cuándo y cuánto podrían afectar la potencia de la recuperación económica en curso.

Si Banxico y los bancos centrales suben sus tasas de interés antes de tiempo, si los subsidios se interrumpen antes que el empleo se sostenga por sí solo, si la liquidez se retira antes que los bancos tengan una cartera de crédito sólida, si se busca revertir los déficits antes que la demanda agregada se haya recuperado, etcétera. Si hay una mala calibración en el regreso a la normalidad financiera y fiscal, la recuperación económica podría tropezarse.



Cuenta corriente

Alicia Salgado
contacto@aliciasalgado.mx

¿Están replanteando el T-MEC financiero?

• Los migrantes envían remesas no sólo para apoyar a sus familiares, también para ahorrar.

Es pregunta, porque la distribución de tarjetas emitidas en México por el Banco del Bienestar puede estar violando los términos acordados en el T-MEC y cambiar el diseño del sistema financiero: ningún banco, nacional o de desarrollo, puede distribuir productos financieros en Estados Unidos, a menos que el Banco de Bienestar, que dirige **Diana Álvarez Maury**, tenga autorización para abrir una filial en Estados Unidos (con Fed), la OCC, FinCen, FCA y ASIC, más los reguladores estatales de Chicago, Texas, California o donde sea que pretendan la distribución, para que desde esa sucursal se emitan los productos financieros.

En 1993, México acordó, con Estados Unidos y Canadá, no dar autorización para el establecimiento de sucursales en nuestro país. El modelo elegido para la realización de operaciones transfronterizas y/o distribución y venta de productos financieros es a través de sucursales, un tema que ha estado permanentemente sobre la mesa porque los bancos filiales, por ejemplo, aun cuando en su mayoría no realizan operaciones de menudeo, han tenido que invertir en México para mantener las filiales, e inclusive pagar el *country fee* de la cuota obligatoria para operar en banca corporativa o patrimonial.

Le comento esto porque usted recordará que en las últimas semanas, y en acuerdo con el Banco de México, que gobierna **Alejandro Díaz de León**, el secretario de Hacienda y

Crédito Público, **Arturo Herrera**, lanzó en Chicago el programa de "bancarización" a migrantes, con la entrega en el Consulado de Chicago, y previa emisión de la matrícula consular, de tarjetas del Banco del Bienestar (Banbi).

El programa supone la emisión de tarjetas internacionales (¿quién paga la comisión?) en México para ser entregadas a migrantes indocumentados en Estados Unidos, para que en ellas depositen el dinero proveniente de sus salarios y, con ella, puedan sus familiares retirar el dinero en México. ¿Una "tarjeta *crossborder*"?

Si fuera legal, ¿usted cree que no lo hubiera podido hacer BBVA Bancomer, que es la principal entidad financiera en el manejo de remesas procedentes de Estados Unidos?

Creo que la intención es buena, pero deberían conversarla con la Fed, de **Jerome Powell**, y la secretaria del Tesoro, **Janet Yellen**, porque, si la intención es que la apertura de la matrícula consular sea el elemento para facilitar la autenticación y verificación de la entidad del trabajador migrante ilegal en Estados Unidos, podrían facilitar su bancarización, pero podría estarse violando una serie de normas en Estados Unidos relacionadas con la identificación.

La migración y la contratación del trabajador migrante no oficial implica, de entrada, una ilegalidad, por lo que la mayoría de

esos trabajadores reciben paga en efectivo (con descuento por cambio de cheque, que en promedio se estima en 20% menos de su sueldo semanal, quincenal o mensual) o les dan un cheque que hacen válido en tiendas de *Check Cashing* con un cobro de tres dólares por 299 dólares si presentan el *social security*, pero si no, se eleva a nueve dólares. Con el efectivo van a un *Transfer Service*, donde les cobran por la remesa y la comisión cambiaría (10%).

Los migrantes envían remesas no sólo para apoyar a sus familiares en México, sino para ahorrar, porque carecen de medios de ahorro propios, por lo que ahora parece que se invirtió el esquema. ¿Será?

Los trabajadores que han recibido su tarjeta tienen, por primera vez, un medio de pago bancario para incluso hacer sus compras, sin descuento, lo que ha provocado, en el caso de Chicago, que usen su depósito íntegro en Estados Unidos, e invierten el proceso.

El dinero igual lo tienen que *cashear*, lo depositan en el plástico y finalmente viaja a México y regresa a Estados Unidos para pagar una comisión internacional por cambios y por ser una *cross border transaction*.

Algo no sale en el diseño. De entrada, el problema más importante: ¿ahora Wells Fargo puede venir a distribuir tarjetas de débito o crédito a través de la red consular de Estados Unidos para ser usadas aquí, sin que medie filial de por medio?

**Veranda**

Carlos Velázquez

carlosvelazquez.mayoral@gmail.com

La maquinaria turística turca ya está en marcha otra vez

ESTAMBUL.— Con sus fronteras cerradas buena parte del año pasado, Turquía fue uno de los poquísimos países que crecieron en 2020, de hecho, su Producto Interno Bruto aumentó 1.9%, una hazaña en el contexto de la crisis provocada por la pandemia de covid-19.

Este año, Turquía, con una ubicación geográfica estratégica y teniendo un pie en Asia y otro en Europa, está recuperando la actividad turística, así es que pronto rebasará otra vez a México, que coyunturalmente pasó a convertirse en el tercer país más visitado en 2020.

La vecindad de México con Estados Unidos y la decisión de ambos de mantener abierto el intercambio de viajeros fue lo que nos permitió pasar del séptimo al tercer país más visitado del mundo en 2020, sólo abajo de Francia e Italia.

Una excepción estadística insostenible en el tiempo. Además, Turquía sí cuenta con recursos públicos para la promoción de su sector turístico y un aeropuerto de clase mundial, dos herramientas de las que ahora carece México.



Turquía, que se mantuvo cerrado varios meses durante el año pasado por la pandemia de covid-19, está recurriendo al turismo como una de las palancas que le permitirá aliviar la falta de empleos, sobre todo en el área de Estambul, que es su principal destino de viajes.

Ello ha tenido consecuencias sanitarias, pues de noviembre del año pasado a la fecha el número de contagios pasó de un 1.3 a 3.3 millones, algo que también se atribuye a que aumentaron de manera importante el número de pruebas.

Sin embargo, sólo han reportado 34 mil muertos desde que inició el problema, así es

que tiene una de las tasas de letalidad más bajas a nivel mundial.

Además de los esfuerzos promocionales y de negociación de sus destinos y empresas del sector turístico, este país cuenta con herramientas muy poderosas para atraer a los viajeros y éstas son, por ejemplo, sus precios, comenzando porque al no lograr su incorporación de pleno derecho a la Unión Europea ha sacado provecho cambiario de su moneda, la lira turca.

Por ejemplo Mega Travel, la operadora mayorista basada en México, del empresario **Ercan Yilmaz**, ofrece paquetes en temporada baja para visitar Turquía saliendo, ya sea de la Ciudad de México o Cancún, por mil dólares con hospedaje una semana y el transporte aéreo incluidos.

Así es que, sin que se haya resuelto el problema de la pandemia, Turkish Airlines está operando con cuatro frecuencias a la semana entre Ciudad de México y Estambul, con ocupaciones aéreas superiores al 80%, en un Boeing 777.

Turquía está recuperando su actividad turística y pronto rebasará a México, que pasó a convertirse en el tercer país más visitado.

11**ES EL LUGAR**

de Turquía en el ranking 2020 de la OMT.



Los principales mercados emisores de viajeros para Turquía son Rusia, Alemania y China, sujetos a las decisiones de tránsito de sus gobiernos que, en general, han sido estrictos en el manejo de la pandemia.

Turquía, gracias a su fortaleza aérea, le está apostando a la diversificación en mercados emisores emergentes como México, con el que Turkish tiene menos de dos años con el mencionado vuelo directo.

Este país europeo-asiático también mantiene una peculiar política exterior basada en el pragmatismo, buscando oportunidades en sus relaciones económicas con países tan disímiles como Rusia, China y Estados Unidos.




Desde el piso de remates
 Maricarmen Cortés
 milcarmencm@gmail.com

IFT: ¿y las nuevas comisionadas?

• El instituto sufre una parálisis del pleno.

El presidente **Andrés Manuel López Obrador** sigue sin enviar al Senado de la República su nueva propuesta de comisionadas del Instituto Federal de Telecomunicaciones, después de que en febrero pasado fueran rechazadas **Sayuri Adriana Koike** y **Laura Elizabeth González**.

La Junta de Gobierno del IFT, que desde febrero de 2020 preside en forma interina **Adolfo Cuevas**, porque el Senado no se ha puesto de acuerdo ni para ratificarlo ni para nombrar al nuevo presidente, tiene que tomar decisiones claves para el sector con cinco de sus siete consejeros y lo que se rumora es que **López Obrador** no tiene ninguna prisa.

Entre los temas álgidos están: la propuesta sin consenso en la Junta de Gobierno del nuevo registro o Padrón de Usuarios de Telefonía Móvil, rechazado por la industria por la confiabilidad en los datos personales y porque implicará elevados costos y una compleja operatividad.

Además, está la propuesta del IFT, en proceso de consulta para otorgar libertad tarifaria a América Móvil en los 63 municipios con mayor competencia, que también rechaza el sector.

Adicionalmente, el IFT emitió el viernes un comunicado desmintiendo el informe de la Oficina del Representante Comercial de Estados Unidos de América (USTR, por sus siglas en inglés) sobre carreras al comercio exterior en el que sostiene que por la pandemia se suspendió el proceso de separación funcional de Telmex y Telnor, que se concretó en marzo pasado en el plazo establecido.

Acusa al USTR de información falsa, exige que rectifique y que consulte con el IFT para no "afectar la visión sobre la actuación del órgano regulador". De no haber una corrección por parte de USTR el IFT insistirá vía diplomática

LORENZO CÓRDOVA: DEFENSA DEL ÁRBITRO

El Premio Naranja Dulce es para el presidente del INE, **Lorenzo Córdova**, por su defensa ante la presión, no sólo para el INE, sino también para él y **Ciro Murayama**, a quienes Morena denosta por la decisión —de siete consejeros— de anular las candidaturas de **Félix Salgado Macedonio** a la gubernatura de Guerrero y la de **Raúl Morón**, a Michoacán. El colmo fueron las críticas de la secretaria de Gobernación, **Olga Sánchez Cordero**, quien en lugar de abstenerse de opinar o intervenir en la veda electoral, criticó al INE por su falta de neutralidad.

Ante las críticas de **Sánchez Cordero**, la respuesta impecable de **Córdova** fue que, en efecto, el árbitro debe ser discreto y neutral, lo que no implica que sea "indiferente frente a las violaciones de la ley".

Ante las críticas de **Sánchez Cordero**, la respuesta impecable de **Córdova** fue que, en efecto, el árbitro debe ser discreto y neutral, lo que no implica que sea "indiferente frente a las violaciones de la ley".

ALCOCER: PROBLEMAS CON COMPRAS DE MEDICAMENTOS

El Premio Limón Agrio es para el secretario de Salud, **Jorge Alcocer**, porque se han incrementado los problemas con la compra consolidadas de medicamentos, la cual delegó al Insabi y a la Unops, y el rezago de seis meses. Las farmacéuticas se quejan de que no son tomadas en cuenta en las compras directas que están realizando instituciones públicas, como el ISSSTE, para enfrentar la escasez de medicamentos. **Alcocer** es la cabeza del sector y no puede lavarse las manos. Además, aseguró en la mañanera que la capacidad inmunológica del presidente **López Obrador** es un "regalo de la población", por sus múltiples giras en el país. Absurdas declaraciones que debería exhortar a la población a quedarse en casa, usar cubrebocas y guardar sana distancia.

La Junta de Gobierno del IFT la preside Adolfo Cuevas porque el Senado no se pone de acuerdo para ratificarlo o nombrar nuevo presidente.



Adolfo Cuevas, presidente interino del IFT.



Van a regarla

Una vez más, los legisladores siguen prefiriendo poner las buenas intenciones sobre el estudio y el análisis de la realidad. Siguiendo una agenda poco reflexiva, están trabajando en imponer medidas que obligarían a los usuarios de telefonía celular a entregar sus datos biométricos para seguir usando el servicio. La intención legislativa es tratar de disminuir los fraudes y extorsiones que se hacen usando, mayoritariamente, teléfonos móviles. Intención totalmente correcta. Sin embargo, como la están planteando no sólo viola garantías constitucionales, sino que es riesgosa y prácticamente imposible de aplicar.

Actualmente en el país hay más de 120 millones de teléfonos móviles, ¿imagina el proceso de hacer que todos esos clientes tengan que asistir a un lugar a dar sus datos biométricos? Piense en las regiones más apartadas del país.

En caso de los teléfonos corporativos, quien tendría que entregar los biométricos sería el representante legal ¿Sería responsable el uso que le den los usuarios del teléfono? La inmensa mayoría del país son de prepago y con un amplio mercado secundario, ¿ya lo consideraron? Tristemente, los legisladores, ensoberbecidos por su mayoría, no escuchan a los expertos. De seguir así, se van a equivocar.

REMATE APRENDIZAJE

Uno de los más grandes males, que afecta a prácticamente todos los políticos, sin importar la filiación que momentáneamente puedan tener, es que se ponen gafas que les hacen ver los hechos de una manera mezquina y, por lo tanto, equivocada. Este mal hace que califiquen las cosas de manera negativa cuando están en la oposición, y positiva cuando están en el gobierno. Hechos iguales son juzgados de manera diametralmente diferente, según el lugar que se tenga en la ruleta política.

Tomemos dos ejemplos que pueden ser aplicables a cualquier político. El Presidente de la República dio una explicación correcta en torno a cómo se mide la deuda como porcentaje del PIB y cómo su aumento no implicaba la contratación de nueva deuda. Tristemente, cuando los de Morena estaban en la oposición no usaban esta definición, sino aquella, equivocada, que hacía creer que la deuda externa estaba creciendo a pesar de que la administración de aquel entonces realizó un buen programa para disminuirla.

Hoy, ante programas de Hacienda para seguir mejorando el perfil de la deuda, así como la mezcla de caída en el PIB, hubo quienes decidieron usar las mismas versiones equivocadas en aras ya sea de la estupidez o del golpe político.

Otro ejemplo. Los gobiernos han usado las remesas como si fuera un éxito de su administración. Lo mismo la administración de **Vicente Fox** que la actual. Tratan de hacer ver el dinero que envían los migrantes como una acción de gobierno. Algo así como si las remesas fueran producto de un equipo de ocupación económica y las personas que tienen que salir del país para buscar lo que aquí no tienen fueran soldados o algo así. Niegan la realidad, que ese dinero está manchado por dolor, sufrimiento, sangre, desprecio y muchas otras cosas que deben pasar quienes buscan en otro país para sus familias lo que aquí no pueden tener.

En marzo de 2016, el Presidente publicó un tuit lleno de razón: "Está tan mal la economía que muchas de las regiones del país sólo viven del dinero que les envían los migrantes a sus familiares. Benditas remesas". Sí, que mayor cantidad de mexicanos tengan que ir a EU, como está ocurriendo ahora, se debe a las malas condiciones económicas del país. Sí, el dinero que envían a sus familiares es su único ingreso y no está bien que sea festejado por los gobiernos.

El *Padre del Análisis Superior* le ha dicho que, más allá de los vicios y trampas que hacen los políticos (cuya única misión parece que es llegar al poder y conservarse en él al costo que sea), los votantes son los que tienen que entender el juego: no calificar las acciones de los políticos con sus filias y fobias, sino a través del análisis superior.

REMATE APP

Entre los trabajadores de aplicaciones hay preocupación por una posible sobreregulación de las apps para el reparto de mercancías, puesto que les están quitando flexibilidad para, por ejemplo, trabajar simultáneamente en varias de ellas.

Quienes están regulando este tema deberían hacer estudios como los que la plataforma SafeShopping ha venido advirtiendo en otras latitudes. Por ejemplo, en España, 91% de los trabajadores de apps desea seguir con esquemas que le permita ser proveedor de diferentes plataformas. Es fácil inferir que en México los trabajadores de este tipo quieren mantener libres sus capacidades de contratación.



1. Aunque la situación todavía es compleja para Alsea, de **Alberto Torrado**, parece haber luz al final del túnel. Además de que en días pasados la empresa logró extender los acuerdos alcanzados sobre sus créditos con los bancos, el proceso de vacunación jugará a su favor, pues permitirá que los comensales puedan volver con mayor confianza a sus unidades. Mientras tanto, de forma mensual los bancos revisarán el endeudamiento, la liquidez, el capital contable y las inversiones de capital de la empresa detrás de Starbucks, Vips, Domino's Pizza, The Cheesecake Factory, Burger King, entre otros, con el objetivo de que los acuerdos puedan mantenerse y la empresa sobreviva a esta crisis sin precedentes.

2. El Tecnológico de Monterrey, cuyo rector y presidente ejecutivo es **David Garza**, y Microsoft México, que dirige **Enrique Perezyera**, firmaron un convenio de colaboración para desarrollar soluciones alineadas al Plan Nacional de Ciberseguridad. Lo que harán el Hub de Ciberseguridad del Tecnológico de Monterrey y la empresa tecnológica es impulsar el desarrollo de tecnologías y capacidades para sistemas informáticos, biométricos, forenses y de comunicación. También buscarán hacerlas más seguras, accesibles y confiables ante los peligros de la red. Para ambas organizaciones se trata de un esfuerzo importante porque México es el segundo país de América Latina más vulnerable ante los ataques cibernéticos.

3. Una de las mayores apuestas del Banco Santander, presidido por **Ana Botín**, es apoyar la educación a nivel global. Tan sólo el año pasado, a través de su programa Santander Universidades, concedió más de 156 mil becas de estudio, prácticas profesionales y apoyo al emprendimiento, 56% más que en 2019, con una inversión de 110

millones de euros. De ellas, más de 48 mil 800 se destinaron a universitarios y graduados para el desarrollo de sus competencias; más de 32 mil 700 para apoyar a jóvenes emprendedores a desarrollar o impulsar sus proyectos, y más de 75 mil 200 para prácticas profesionales y otros programas de capacitación y orientación al empleo, poniendo el foco en la transformación digital.

4. Donde hay mucho diálogo, pero pocos resultados, es entre la Secretaría de Turismo, que encabeza **Miguel Torruco**, y el Consejo Mexicano de la Industria de Reuniones, que preside **Jaime Salazar Figueroa**. A pesar de las múltiples demandas que las empresas de ese segmento del turismo han realizado para reactivarse, ha habido nulo movimiento. Por ejemplo, hace semanas el Comir pidió la intervención de la dependencia para tener acceso a un fondo de 50 millones de pesos de Nafin, cuyo objetivo es ayudar a las empresas de reuniones a reiniciar tras la pandemia, pues la mayoría de ellas son pymes, por lo que no tienen recursos para contratar un recinto e iniciar campañas de publicidad.

5. Uno de los principales asuntos que esta semana mantendrá a los empresarios en vilo será la discusión sobre la reforma a la ley de la subcontratación en el Congreso. Se prevé que el martes 13 de abril los legisladores analicen los acuerdos alcanzados entre el sector privado, liderado por **Carlos Salazar**, y el gobierno federal. La principal petición, luego de tres meses de negociaciones, es que se respete lo pactado, principalmente en materia de reparto de utilidades y la figura de la subcontratación especializada. De lo contrario, se tendrá que volver a cabildear. En el mejor de los casos, se retrasará la entrada en vigor de dicha reforma y, en el peor, se aceptarán términos que no fueron negociados.



**Activo
empresarial**

José Yuste
dinero@gimm.com.mx

Temen inflación del 5% anual; presionan energéticos; reto en tasas

• Las gasolinas y el gas LP llevan meses subiendo de precio y el aumento preocupa en los bolsillos.

Se lo hemos venido comentando: el precio de la gasolina y el gas LP aumentó fuerte. La inflación de marzo, medida por el Inegi, confirmó que las gasolinas, tan sólo en el último mes, elevaron su precio de entre el 2.08% al 5.96%. Mientras que el gas LP, sólo en marzo, incrementó su precio en un 5.21%. De hecho, en el primer trimestre, los aumentos van del 10% hasta casi el 20 por ciento.

El gobierno *obradorista* ha dicho que frenará cualquier gasolinazo. El año pasado lo logró, pero el precio del petróleo era otro, mucho más bajo. Con la reactivación económica, los precios de los energéticos empezaron a subir.

Y nos heló sobre mojado. Sufrimos las heladas de Texas, de donde importamos más caro los energéticos.

Al gobierno no le está alcanzando para subsidiar el precio de las gasolinas y en cuanto el precio del gas LP, éste está libre.

El problema es claro: los energéticos están presionando al alza la inflación.



¿FIN A LA BAJA EN TASAS?

Tendencias Económicas y Financieras es la primera firma de análisis en pronosticar una inflación anual de hasta el 5% para los próximos meses.

Esto mete en un brete al gobierno, por la distorsión en otros precios claves, incluyendo el salario.

En el Banco de México, la Junta de Gobierno, viendo las últimas presiones inflacionarias, ya había frenado la tendencia bajista de las tasas de interés. Ya veremos la decisión que tomen el gobernador de Banco de México, **Alejandro Díaz de León**, así como los subgobernadores **Gerardo Esquivel**, **Jonathan Heath**, **Galia Borja** e **Irene**

Tendencias Económicas y Financieras es la primera firma en pronosticar una inflación de hasta el 5% anual para los próximos meses.



• Alejandro Díaz de León, gobernador del Banco de México.

Espinoza.

Los análisis ya esperan una inflación anual del 5% para abril, lo cual es preocupante. Posiblemente las presiones inflacionarias sean coyunturales.

El gobierno *lopezobradorista* optó por una política energética en la que seguimos sin producir gas. Lo importamos caro.

El gas natural, las gasolinas y el gas LP llevan meses subiendo de precio. Más allá del compo-

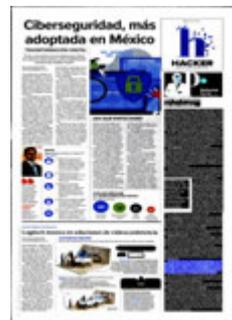
nente político de los gasolinazos, el aumento preocupa en los bolsillos.



EBRARD EN LA BÚSQUEDA DE VACUNAS: PFIZER ENCABEZA

Al viernes 9 de abril habíamos recibido 16.4 millones de dosis de vacunas contra covid 19. Así lo anunció **Marcelo Ebrard**, el bombero del gobierno federal, quien busca por todos lados vacunas para México.

Al principio sólo íbamos a recibir cuatro tipos de vacunas, pero la falta de suministros ha hecho que el canciller se mueva por todo el mundo. Sin vacunas no hay apertura económica ni normalidad. Acabamos de aprobar la india Covaxin, del laboratorio Bharat Biotech, con buen grado de eficacia. Se traerán las chinas Sinopharm y Sinovac. Pfizer ha sido la vacuna que más ha llegado a México, con más de 6.4 millones de dosis; seguida de Sinovac, con 4 millones; AstraZeneca, con 3.5 millones; Cansino, con 1.4, y Sputnik V, con 900 mil. **Ebrard** viajará a finales de este mes por varios países para apurar las entregas y, en efecto, otra vez el canciller sale de apaga-fuegos.



Arc XP, el futuro de los medios

Hace una semana hubo un cambio importante en una de las plataformas de medios de comunicación, lo que muestra hacia dónde va el futuro de esta industria. Arc Publishing, que impulsa a más de mil 500 sitios, que a su vez llegan a mil 500 millones de usuarios únicos, anunció que se convirtió en Arc XP, una evolución hacia una moderna plataforma de experiencia digital (DXP) que proporciona una solución de extremo a extremo para organizaciones de medios y entretenimiento, así como negocios empresariales en todas las industrias.

Arc XP —una división de *The Washington Post* que busca ser el Amazon de los medios de comunicación— ha experimentado un tremendo crecimiento en los seis años desde que ingresó al mercado, invirtiendo en la plataforma, a través de lanzamientos de productos estratégicos y crecimiento del personal, mientras continúa expandiendo su base de clientes global.

Scot Gillespie, CTO y gerente general de Arc XP, comentó que la experiencia de Arc se basa en su éxito al ayudar a algunas de las organizaciones de medios más grandes del mundo a resolver sus desafíos de contenido y experiencia de usuario más difíciles. “Con esa base hemos expandido y escalado la plataforma para respaldar la gama completa de necesidades digitales para empresas en una variedad de sectores, y la marca Arc XP refuerza esa misión”.

Esta división al interior de uno de los medios más conocidos en el mundo va a anunciar nuevos productos clave en las próximas semanas, junto con nuevas asociaciones que ejemplifiquen las extraordinarias capacidades de la plataforma.

Arc presentó una plataforma de suscripciones de última generación que ahora atiende a más de 50 millones de usuarios registrados y de pago en todo el mundo. Di-

cha plataforma agrega una solución de tematización que le permite a los clientes llegar al mercado en menos de 30 días. Además, lanzó una novedosa aplicación, llamada Broadcasting, para transmitir video en vivo en todas las redes sociales y sitios web

de los medios que están inscritos a Arc XP.

Esta división, que fue planeada, entre otros, por el mismo **Jeff Bezos**, CEO y fundador de Amazon y dueño de *The Washington Post*, ha creado una plantilla de 250 personas, creando un equipo rico en comercio electrónico y experiencia empresarial, y agregará 150 contrataciones más en los próximos dos años.

Arc cuenta con clientes en 24 países, con sus más recientes expansiones a México, con *SDPnoticias*, y los Emiratos Árabes Unidos, con *The National*.

Shailesh Prakash, CIO de *The Washington Post*, asegura que Arc ha creado un impulso increíble como la solución de referencia para los principales editores, emisoras y marcas en EU y todo el mundo. Con ese éxito, las aspiraciones para el negocio han crecido.

“Está claro que Arc se distingue como una plataforma de experiencia digital, que ofrece una solución moderna nativa de la nube, lo cual permite a las empresas realizar sus ambiciones digitales. Con eso en mente, continuaremos invirtiendo en el éxito, a largo plazo, de la plataforma”.

Al asociarse con los mejores de la industria, Arc XP aprovecha más de 100 productos de Amazon Web Services dentro de su plataforma. Ya ha integrado las mejores tecnologías de su clase a Akamai, Catchpoint y MuleSoft, entre otras, para proporcionar una interfaz inteligente y una sólida red troncal tecnológica para sus clientes.

Arc XP también es un socio avanzado dentro de la red de socios de AWS; ha alcanzado su estado de com-

petencia en experiencia digital del cliente de AWS y está disponible en AWS Marketplace.

Las previsiones positivas sobre los ingresos que puedan venir de la mano de la tecnología se unen a las que de por sí maneja el diario de **Bezos**.

Sobre la mesa está un incremento de 50% en su facturación desde fuera de EU en el marco de sus contrataciones, lo que hará que *The Washington Post* tenga la mayor plantilla de periodistas de su historia. Ha llegado a 2021 con más de tres millones de suscriptores digitales y durante 2020 incrementó un 60% más el negocio asociado a los lectores de pago situados fuera de su mercado local. Y todo gracias a ver los medios desde un punto de vista distinto, sin perder el foco, que es la historia de los periodistas.

Arc XP es una división de *The Washington Post* que busca ser el Amazon de los medios de comunicación, con un gran crecimiento.



El reto de abrir una simple puerta de baño en tiempos del coronavirus

La diversidad de escenas se han vuelto material digno de ser revisado por el autor de **Toc Toc**. Basta observar a alguien que en un restaurante se termina de lavar las manos. Lo normal sería que se las terminara de secar y saliera con la confianza que ofrece el cumplir con la recomendación más elemental que nos hace la comunidad médica internacional.

Pero como la posibilidad de contacto con superficies contaminadas es un factor que eleva en cierto grado el riesgo de contagio de Covid-19 (y otros bichos) —si ese baño tiene una puerta que resulta indispensable abrir para salir— ese acto mundano se convierte en un almanaque de momentos cómicos entre quienes la empujan con la espalda, la quieren abrir con el pie o simplemente rezan para que alguien más la abra.

Concluido un viaje después de meses de no salir del país, aquí tres momentos que captaron poderosamente mi atención por su respuesta ingeniosa:

1) Para los que ahora usan los



pies para abrir la puerta. - Si el diseño del abatimiento te favorece, basta con un empujón en la proporción que el peso de la puerta y el grado de prudencia exijan; pero, ¿y si la tienes que abrir?

Pues los administradores de la Sala Centurión de American Express de la Terminal 2 del AICM deben haber visto tantas veces fallar la técnica del pie sobrepuesto, que mejor ya colocaron un accesorio a nivel del pie para que quien lo prefiera jale la puerta con la pierna.

2) Para los que ahora salen con las toallas de papel en la mano.

- Y es que ya no es sólo un instrumento de secado, sino ahora es una protección para el contacto con la manija o superficie que abre la susodicha puerta.

Pues los administradores del Hotel Wyndham en Austin deben haber visto a tantos clientes fallar la técnica basquetbolera para depositar el papel en el basurero interior del baño (desde el marco de la puerta), que mejor colocaron otro afuera con un enorme letrero que indica que la tires ahí.

3) Para los que prefieren cuidado doble. - Se acaban de lavar las manos como cirujanos, pero necesitan adicionar una buena dosis de gel con alcohol. Sí, para eso hay ya nuevos dispensadores

en el área de lavabos.

No obstante, ante los múltiples errores de clientes que en actos no meditados colocan gel en su deseo de enjabonarse y viceversa, muchos están optado por colocar el gel afuera del baño, deseando que lo accesorio no sustituya lo principal.

Confieso que me intriga observar a las personas en sus reacciones espontáneas frente a las nuevas interacciones en el espacio público y en áreas comunes privadas. Desde agradecer que seas tú quien les abra la puerta cuando salen, hasta quienes dudan en la forma correcta de esperar turnos en una era que sigue promoviendo distanciamiento social, al tiempo en que muchos olvidan esa elemental regla sanitaria cuando su esfínter o la ansiedad de desempeño domina su estado emocional (abordando un

vuelo, por ejemplo).

Tiene razón **Jonathan Ruiz Torre** en su columna **'Pásale virus, ya terminamos de cocinar'** cuando concluye que "el costo de salir es la prolongación de la condena a usar cubrebocas". Y me permito adicionar que ese costo es también el aprender a lidiar saludablemente con los momentos incómodos que nos ofrecen las múltiples precauciones que toman unos frente a otros que no toman ninguna.

Lo cierto es que en ese mosaico de criterios tan diverso en el que confluyen quienes ya estamos activos en dinámicas empresariales presenciales, ciertos viajes y determinados restaurantes, hay casos que invitan a alzar la ceja, a reír o a llorar como en la imperdible comedia de **Laurent Baffie** basada en obsesiones compulsivas

Así el mundo pandémico que lamentablemente no deja de sufrir, pero en el que sigue brillando el fascinante ingenio humano.

"Hay casos que invitan a alzar la ceja, a reír o a llorar como en la imperdible comedia de Laurent Baffie, Toc Toc, basada en obsesiones compulsivas"



¿Quién es el enviado a Alemania?

Está entrenado para hablar al grano. A la hora de hablar de negocios, no había otro modo en Monterrey, en donde forjó su carrera entre acereros.

Los regios suelen empalagarse con el proceso ceremonial en el que incurre quien, viniendo del centro del país, pretende ganar su confianza.

El lenguaje sintético que domina, puede sumar cuando Francisco Quiroga Fernández trate con alemanes en su calidad de embajador ratificado hace dos semanas por el Senado para representar a México en el país de Ángela Merkel. Atención, es la nación más poderosa de Europa, en buena medida porque el tamaño de su economía supera ampliamente a la de Francia o la del Reino Unido, con todo y la opulencia que emana de la Abadía de Westminster.

Recuerden que las cosas cambiaron desde que llegó Andrés Manuel López Obrador a la presidencia. Los embajadores de México en cada nación no solo lidian con trámites de personas



que van o vienen, y resuelven conflictos que surgen todos los días entre naciones.

Desde el inicio de 2019, este equipo a cargo de la Secretaría

de Relaciones Exteriores también debe traer dinero de inversiones en días en los que, siendo francos, México batalla mucho para atraerlas.

Pero si a Marcelo Ebrard le toca ir a conseguir vacunas pese a que se trata del canciller, la gente que le ayuda en la tarea de la diplomacia, bien puede hacer el intento por seducir empresarios para que vengan al país.

¿Puede un embajador atraer inversiones además de encargarse de las relaciones entre dos naciones? “Eso es lo que sé hacer”, contesta sin tropiezos Quiroga. Disfruta de desarrollar mercados, armar cadenas de valor y conseguir financiamiento accesible.

Él viene de la desaparecida subsecretaría de Minería de la disminuida Secretaría de Economía que encabeza Tatiana Clouthier. Sugiero no dejarse engañar por el contexto.

El nuevo embajador en Alemania reúne una experiencia atípica en el equipo del gobierno federal morenista.

Expuso al presidente razones

por las cuales conviene defender la industria minera en México, pese a que ese discurso resulta antipático para quienes hoy caminan por los pasillos del Palacio Nacional.

En ese sector impulsó un nuevo modelo de actividad basado en la seguridad en el trabajo; la inclusión social de las comunidades anfitrionas; la protección de los ecosistemas locales y el respeto a la legalidad y el pago de impuestos. Así, sí, le contestó el presidente, quien a la fecha no ha embestido oficialmente a las empresas mineras, como sí lo hizo contra las petroleras a través de una iniciativa de reforma de ley en materia de hidrocarburos que tiene sus inversiones en el limbo.

Quiroga se mueve hábilmente en el gobierno que le ha conferido la relación con la nación más relevante de Europa. Es economista por la Universidad Autónoma de Nuevo León; tiene una maestría en economía internacional y desarrollo por Yale, y otra en Ciencias en Investigación de Operación por la Universidad de Auckland.

Tuvo éxito como directivo empresarial. Dirigió el desarrollo estratégico de Grupo Villacero; la planeación de ArcelorMittal

México y encabezó la acerera Coutinho & Ferrostaal AG (luego C&F International).

Los empresarios son menos permisivos que los burócratas. Quiroga viene de esa cultura y parece convencido de la urgencia de vincular a México con la industria 4.0 que ofrece Siemens, entre otras alemanas, como la gigante del software, SAP.

Antes de viajar a su nuevo destino, el funcionario pasó por una planta que la productora de autopartes Leoni tiene en Yucatán. La compañía enfrenta pérdidas netas desde 2019, a las que podría darles la vuelta en función de que aumente su eficiencia, para lo cual incrementa su producción mexicana.

Ése es uno de los nombres que Quiroga tiene en la mira. Hay otros más conocidos: Porsche, Volkswagen, BMW y Audi también son alemanas y están urgidas de eficiencias como las que podrían conseguir en México. No es arriesgado esperar sorpresas provenientes de esa nación. El sureste mexicano luce como un nuevo destino factible, curiosamente propiciado por alguien que viene del norte nacional.

Director General de Proyectos Especiales y Ediciones Regionales de EL FINANCIERO



Nuevo liderazgo joyero

Este martes se realizará el cambio de Consejo Directivo de la Cámara de Joyería Jalisco, la más importante en el sector, donde **Álvaro Arpeitia Covarrubias** tomará protesta como el nuevo presidente de la organización.

Esta agrupación, con más de 50 años de existencia, tiene ahora como reto y oportunidad la pandemia de coronavirus, pues por un lado el precio del oro y la plata aumentó 26 y 42 por ciento, respectivamente, elevando también el valor de sus productos, sin embargo, 9 de cada 10 joyeros son micro y pequeñas empresas, los negocios más golpeados por la emergencia sanitaria, pues tuvieron que cerrar por falta de ventas.

El reto es importante, pues gran parte de la producción nacional es para exportación y la pandemia afectó la demanda global, por lo que Arpeitia Covarrubias tendrá que plantar cara a diversos desafíos para renovar la promoción de lo "Hecho en México".

Nos adelantan que durante el nombramiento, estará el gobernador de Jalisco, Enrique Alfaro, debido a que la industria joyera representa una generación de



20 mil empleos para el estado, una cifra relevante si se trata de conservar el empleo en crisis económica.

Qualis Technologies y su solución digital para la pandemia

La pandemia ha puesto en jaque los sistemas de salud de diversas partes del mundo y nuestro país no es la excepción, pero al mismo tiempo ha acelerado el surgimiento de innovaciones tecnológicas en favor del profesional de la salud con el propósito de

realizar de forma más eficiente todas aquellas actividades que están orientadas a dar un mejor servicio a sus pacientes.

Una novedad en este rubro, es el caso de Expediente Médico Avanzado (EMA) creado por la empresa mexicana Qualis Technologies, que dirige **Isaac Bissu Bali**, que brinda un registro digital del historial médico que se puede actualizar y consultar en tiempo real desde cualquier lugar. Sirve para atender cualquier tratamiento, padecimiento crónico o preventivo, detección oportuna o diagnóstico; con ello se optimiza el tiempo tanto para médicos como pacientes, además de evitar el error humano a través de la sistematización.

De hecho, como consecuencia de la situación de la pandemia, EMA desarrolló la función de 'Triage Respiratorio', que es un servicio gratuito para los derechohabientes.

Mediante esta función, se realizan algunas preguntas que se envían por SMS y de esta manera se puede saber de forma preliminar si esta persona pudo haberse infectado de Covid-19.

También, este mismo servicio también funciona para realizar operaciones básicas relacionadas con las citas, como solicitud de

una nueva o cancelaciones. Uno de los principales objetivos de EMA es que los pacientes accedan a la atención médica y la información esté disponible en cualquier momento, las 24 horas del día, los 7 días de la semana.

Además, busca que los centros de salud tengan tecnología a su alcance, lo cual hace que sus pacientes registren una menor exposición a riesgos, sobre todo en emergencias sanitarias como el coronavirus. Está pensado para centros de salud, en este momento ya es implementado por instituciones públicas del Estado de México.

Malos datos para la ANTAD

Mañana martes las más de 67 mil unidades afiliadas a la Asociación Nacional de Tiendas de Autoservicio y Departamentales (ANTAD), que encabeza **Vicente Yáñez**, darán a conocer su reporte de ventas para marzo y anticipamos que la perspectiva no es alentadora.

La estimación de Intercam es que el reporte de la ANTAD sea negativo con una caída prevista en ventas de 1.5 por ciento anual, debido a las restricciones que todavía se viven en algunas entidades ante la pandemia de Covid.



EXPECTATIVAS

¿Qué esperan los mercados para hoy?

Al inicio de la semana la agenda económica financiera estará algo limitada, por lo que la atención de los inversionistas estará en intervenciones de autoridades, datos comerciales y subastas de deuda; en México se tendrá información del INEGI y la ANTAD; en Estados Unidos se contará con subastas de deuda y cifras del presupuesto; en Europa destaca la información por regiones; en Asia se tendrán datos provenientes de China.

MÉXICO

Al comienzo de la semana, la agenda contará con datos del INEGI en punto de las 6:00 horas, cuando publique cifras de la balanza comercial y viajeros internacionales durante febrero.

Sin un horario definido se tiene programado que la ANTAD publique datos de las ventas mismas tiendas durante marzo. El último dato publicado por la Asociación correspondiente a febrero reveló que esos establecimiento se contrajeron 1.5 por ciento.

Durante el transcurso del día la Secretaría del Trabajo y Previsión Social (STPS) publicará cifras de la creación de empleo formal durante marzo.

En el resto de la semana se contará con una mayor cantidad de indicadores como reservas internacionales y subastas de deuda.

ESTADOS UNIDOS

En el vecino del norte se tendrán datos disponibles a partir de las 10:30 horas, cuando el Departamento del Tesoro estadounidense lleve a cabo una subasta de bonos a 13 y 26 semanas y notas a 3 años. El monto total a subastar asciende a los 179 mil millones de dólares.

Al mediodía se realizará la reapertura de una puja de notas a 10 años por 38 mil millones de dólares.

En el mismo horario, Eric Rosengren, presidente de la Fed de Boston, tendrá una participación virtual para hablar sobre el panorama económico ante la cámara regional de Newton.

A las 13:00 horas, la agenda tendrá disponibles indicadores del presupuesto mensual durante marzo; se estima que el déficit ronde los 660 mil millones de dólares.

En el resto de la semana destacan indicadores de la inflación, inventarios energéticos y permisos de construcción.

EUROPA

En el Viejo Continente, la información a seguir serán los indicadores de la inflación en Alemania y ventas minoristas en la Zona Euro y subastas de deuda en Reino Unido.

ASIA

Destacan las cifras de la masa monetaria en China y la evolución de los préstamos pendientes de pago.

— Rubén Rivera



Biden no aceptará petición migratoria

palabras del presidente Obrador fueron, “No hay que descartar la posibilidad de que se entreguen visas de trabajo en Centroamérica, en nuestro país. Hay una realidad, se necesita en Estados Unidos la mano de obra, la fuerza de trabajo para que haya crecimiento en esa gran economía, entonces por qué no se ordena el flujo migratorio, entregando visas de trabajo”. La segunda petición es que EU acelere la inversión de cuatro mil millones de dólares para el desarrollo de Latinoamérica.

En relación a la primera petición, hay una diferencia entre las necesidades de inmigrantes que requiere los EU y a los que se refiere AMLO. No vaya a ser que se materialice lo que dice el dicho, ten cuidado al pedir, no se te vaya a cumplir. Cuando AMLO habla de que se reinstale un programa similar al programa bracero se está refiriendo principalmente a mano de obra no calificada. Hay una creencia popularizada que Trump restringió la migración hacia los EU en forma generalizada. Los números contradicen eso.

Sin duda, la administración de Trump hizo que sea mucho más

difícil para muchas personas ingresar a EU. De hecho, ha sido casi imposible para personas de algunas nacionalidades viajar a EU y el reasentamiento de refugiados disminuyó en forma importante. El curso de política establecido a través de un conjunto restrictivo de reformas administrativas y estructurales podría tener efectos considerables en los próximos años si no se modifica. Los cambios legales y la retórica de Trump llevaron a una disminución en el número de solicitudes de varios beneficios de inmigración para los cuales las personas podrían ser elegibles. Sin embargo, si analizamos lo que sucedió con las visas H-2A (de mano de obra no calificada) podemos constatar que nunca dejaron de crecer.

Las certificaciones de trabajadores invitados H-2A fueron de hasta 275,000 empleos en 2020, un 7% más que en 2019. El programa H-2A se ha triplicado desde 2012. Este tipo de visas está diseñado para migrar a EU para trabajos agrícolas temporales. En este segmento, que interesa a AMLO, no es al que el presidente Biden se ha enfocado al hablar de cambios en

la política migratoria. El presidente Biden planea aumentar el número de visas para personas altamente calificadas; las visas H-1B, y H-2B. También propone eliminar el límite de visas con cuotas por país, que espera beneficien a miles de profesionales indios afectados por algunas políticas de inmigración de la administración de Trump.

Las visas H-1B, que amplían el grupo disponible de trabajadores altamente calificados en EU, permite a las empresas emplear trabajadores extranjeros en ocupaciones especializadas que requieren experiencia teórica o técnica. Las empresas de tecnología dependen de este tipo de visas para contratar a miles de profesionales de India y China.

EU requerirá de la fuerza de trabajo de inmigrantes para impulsar su crecimiento económico, buscará atraer talento calificado que no es el tipo de inmigración a la que se refiere AMLO. Al inicio dije, ten cuidado al pedir no se te vaya a cumplir, porque las oportunidades que habrá en los próximos años en EU continuarán incentivando a mexicanos y centroamericanos calificados a migrar. Esto generará más problemas a mediano plazo para México, seguimos expulsando talento y tampoco atraemos talento extranjero. Una encrucijada nada alentadora.

WASHINGTON D.C. En una gira de trabajo por el norte del país, el presidente López Obrador, en referencia al tema migratorio, hizo dos peticiones al presidente Biden: la primera, que EU pueda entregar visas de trabajo a centroamericanos y mexicanos basado en una estimación sobre su necesidad de fuerza de trabajo. Las



S&P500 4,128 puntos, ¿Exuberancia racional?

Los índices de los mercados accionarios americanos están desbocados. El S&P 500 cerró el viernes pasado en 4,128 unidades, rebasando el nivel que se tenía pronosticado por el consenso de los analistas internacionales para el cierre del año en 4,000 puntos. ¿Estamos ante un fenómeno de fiebre especulativa o los mercados están descontando un escenario de fuerte recuperación de largo plazo?, ¿es exuberancia racional o irracional?

De entrada le comento que todos los mercados se encuentran fuertemente distorsionados por la exagerada creación de medios de pago que están generando al unísono los principales bancos centrales del mundo con sus programas de compras de bonos. La Reserva Federal, por ejemplo está creando 120 mil millones de dólares mensuales. Bursamétrica estima que la creación de dinero en el mundo, en estos dos años es de alrededor de 15 billones de dólares equivalentes.

La creación de medios de pago llega en primer término a las tesorerías de los bancos comer-

PERSPECTIVA BURSAMÉTRICA

Ernesto O'Farrill

Presidente de Bursamétrica

Opine usted:
eofarrills@bursametrica.com

@EOfarrillS59



ciales, y de ahí transfiriéndose a distintos mercados tanto financieros como a los de la economía real, generando una gran burbuja de precios inflados, empe-

zando por los *Treasury Bonds* hasta las acciones de los mercados emergentes hasta el precio del silicio o del molibdeno.

Esto es un hecho, pero nuestra incógnita es si el nivel de precios de los mercados se encuentra en un nivel racional, o ya están en una sobrevaluación, que implicaría entonces un riesgo de *crack*, con todas sus consecuencias. Para esto veamos algunos fundamentos y parámetros:

El entorno en el que se da este rally alcista es uno en el que después de una contracción de la economía de EU del 3.5% en el año anterior, se esta aplicando tanto una política monetaria como una política fiscal extremas.

Del lado monetario, la Reserva Federal está inyectando a la economía, a través de sus programas de compras de bonos, está inyectando el equivalente al 16% del PIB en dos años y mantiene el costo del dinero en mínimos: el objetivo de su tasa de referencia esta en 0.0%-0.25%.

Del lado fiscal, el Congreso norteamericano aprobó un tercer plan de estímulos fiscales por un importe de 1.9 billones de dólares (10% del PIB). El conjunto de planes de estímulo fiscal aprobados representan ya 25% del PIB, en dos años.

Luego tenemos el efecto del

ahorro pandémico excedente que podría significar 1.5 billones (8% del PIB americano) importe que hoy se traduce en un fuerte impulso adicional al mercado interno americano, por el consumo reprimido y el gasto de inversión de las empresas.

Ahora si a todo esto le agregamos el nuevo plan de Inversión en infraestructura anunciado por el presidente Biden hace unos días, por 2.2 billones de dólares a 8 años, (11% del PIB), tenemos un total de estímulos económicos que equivalen al 60% del PIB. El periodo del presidente Biden puede ser el de más alto crecimiento en la historia desde la posguerra.

En cuanto a los parámetros de valuación, el múltiplo precio/utilidad esperada promedio de la muestra del S&P se encuentra en estos momentos en 23.6 veces. Este indicador presenta un promedio histórico de 18.5 veces. En los últimos 10 años ha presentado mínimos de 14 veces y máximos de 27 veces. Este parámetro nos diría que el mercado se encuentra sobrevaluado en cerca de un 28%. Sin embargo, las expectativas de crecimiento de la economía y de las utilidades para este y los próximos años son mucho más altas que el promedio histórico. En adición hoy el costo del dinero

esta muy por debajo del promedio histórico, prácticamente del doble que lo normal.

Un parámetro adicional de valuación es el múltiplo de la FED, que consiste en comparar el inverso del múltiplo precio/utilidad contra la tasa de los bonos del Tesoro a largo plazo. El inverso del múltiplo del mercado 23.6 x es 4.24%, tasa de rendimiento implícita que se compara con la tasa de los Bonos del Tesoro que actualmente se encuentra en 1.66% para el plazo de 10 años. Este segundo parámetro nos lleva a la conclusión opuesta, de que el mercado accionario americano se encuentra subvaluado de manera importante. De acuerdo a este parámetro se justificaría un múltiplo de 60 veces por el bajo costo del dinero.

Ahora que viene el periodo de reportes de resultados, es muy probable que los mismos superen las expectativas, lo que puede favorecer que el rally alcista continúe en el corto plazo. Sin embargo, en nuestra opinión, los mercados pueden cambiar de tendencia cuando la Reserva Federal de señales de que podría iniciar una reducción de su programa monetario, lo que puede empezar a suceder si la economía llega a dar síntomas de sobrecalentamiento.



Los negocios tienen oportunidades este año

COORDENADAS

Enrique Quintana

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

@E.Q.



Hace unos días hablaba con un empresario. Se trata de un personaje poco interesado en los temas ideológicos y **muy atento a las oportunidades y riesgos** que aparecen en sus negocios.

Me decía que notaba que, en la discusión pública, aun entre sus colegas, empresarios de muy diversos giros, parecía predominar el discurso ideológico y no la evaluación real de los hechos que se están configurando en el país.

Me decía que uno de los efectos del **discurso presidencial es que conduce a muchos a esas visiones de blanco y negro**, más que a una óptica con matices, en la que, en medio de los problemas, puedan identificarse opciones de negocio.

Algo, o más bien, mucho hay de eso.

Hacia mucho tiempo que no teníamos una perspectiva económica en la cual **los pesimistas pensarán que la economía mexicana crecerá 3.8 por ciento**.

De acuerdo con la encuesta quincenal de Citibanamex, Monex, Multiva y Bancoppel son los que ubican ese piso de crecimiento. Ningún experto de los consultados piensa en una cifra más baja.

Y también, hacía mucho tiempo que no teníamos un **estimado de crecimiento de 5.8 por ciento** para el PIB de México, como el que asume **JP Morgan**, la institución financiera con la expectativa más optimista, por encima incluso del estimado de la Secretaría de Hacienda.

Cualquiera que sea el resultado, tendremos **la tasa de crecimiento del PIB más elevada de los últimos 11 años**.

Sí, ya sé, y aquí se lo he comentado, que aun así no recuperaremos lo perdido el año pasado.

Es cierto, pero de que habrá un crecimiento acelerado este año, lo habrá.

Las **oportunidades más claras y obvias van a presentarse en el contexto de la impresionante recuperación de los Estados Unidos**.

Lo que habremos visto en 2020 y 2021 en nuestro vecino del norte es un **auténtico Plan Marshall**, pero ahora no para Europa sino para la propia Unión Americana.

Además, hay un impulso en el gobierno de Biden para **atraer hacia Estados Unidos o al menos a la región,**

las cadenas de suministro que hoy están en Asia y particularmente en China.

Se trata de una oportunidad histórica de negocio para los empresarios mexicanos. Algo equiparable a lo que ocurrió en los 50 y los 60, cuando las transnacionales norteamericanas empezaron a buscar opciones para colocar sus plantas y México recibió una oleada de inversión foránea en la manufactura.

Si lo único que vemos es Constellation y la decisión de cancelar la inversión en Mexicali (hoy incluso esa empresa está viendo opciones en el sureste), vamos a padecer miopía pues hay diversos ámbitos en los que, sin ruido político, **pueden llegar muchas plantas a México** y tener muchísimos proveedores locales.

Pero, aunque la más obvia e importante es la exportación directa o indirecta, no es la única oportunidad.

Los cambios en los hábitos de consumo han creado **un auge del comercio electrónico**.

Todo lo asociado con la provisión, almacenamiento, entrega, servicio, también ha generado una cauda de oportunidades de negocio, en las que hay muchas opciones.

En el sector agropecuario exportador hay otro montón de negocios en potencia, que también pueden concretarse en el curso de los siguientes meses o pocos años.

Insisto, no todo México es Pemex y CFE o las medidas de política energética de AMLO.

Por ejemplo, la demanda de **equipos para generación eólica y solar** en Estados Unidos podría ser otra oportunidad de negocio para el país.

No sigo con la lista, pero hay muchos otros puntos.

El asunto es que **no veamos ni nos dejemos envolver por el discurso ideológico de AMLO** y del gobierno, y nos demos cuenta de los procesos económicos profundos que están ocurriendo al margen del gobierno.

Claro que, si la visión fuera que hay que hacer una huelga de inversiones para hundir económicamente a este gobierno, entonces, el problema es otro.

Creo que, si esa fuera la visión del sector privado, estaría jugando con fuego, pues entonces sí estaría 'jalando la cola al tigre'.

De ese tema hablamos en otra oportunidad.



Más allá
de Cantarell

Pablo Zárate
@pzarate

Los subsidios ocultos en la CFE (II)

Durante los últimos cinco años, la CFE ha recibido unos 64,000 millones de pesos por año para "resarcir parcialmente el subsidio a las tarifas eléctricas que se otorga por parte de la empresa a los usuarios finales de los sectores doméstico y agrícola". No es ningún regalo del gobierno al pueblo de México, ni mucho menos una muestra de la dimensión social de la compañía eléctrica. Es una mera transferencia del contribuyente a los hogares que consumen electricidad. Desafortunadamente, además, no siempre llega en su totalidad a los hogares. Los datos oficiales de tarifas y consumo sugieren que algunas veces el gobierno transfiere más dinero bajo este concepto a la CFE que lo que se requeriría para cubrir la diferencia entre las tarifas publicadas por la CRE y la propia SHCP. La CFE se embolsa el remanente, que ha llegado a decenas de miles de millones de pesos en un solo año.

Por escandalosa que sea, no es la única forma en la que CFE se aprovecha de sus clientes. Los opacos pagos cruzados por 'demanda garantizada', que describí con detalle la semana pasada, suman 138,000 millones de pesos durante los últimos tres años de datos disponibles. Son 46,000 millones de pesos anuales que han sido tan innecesarios para CFE Transmisión y CFE Distribución, dos monopolios que deberían tener una rentabilidad regulada, que se los han regalado como descuento a CFE Suministrador de Servicios Básicos.

Eso es solamente una parte. Si la CRE realmente supervisara que las tarifas de transmisión y distribución fueran adecuadas, sin permitir la extracción de rentas de monopolísticas a costa de los usuarios del Sistema Eléctrico Nacional, las utilidades de CFE Transmisión y CFE Distribución en realidad rondarían los estándares internacionales de razonabilidad por el tipo de negocio. Siendo generosos, es-

tas van de 6 a 8 por ciento. Para 2019 eso implicaría que, ya quitando la 'demanda garantizada', CFE Transmisión recibió 12,900 millones de pesos que no son más que extracción de renta monopolística mal regulada. CFE Distribución se embolsó más de 3,900 millones de pesos del mismo tipo de excedentes. Ambas cifras suman 16,800 millones de pesos, aun usando el límite más alto del rango rentabilidad. En 2017 y 2018, la extracción de excedentes fue ligeramente más abusiva.

En total, el promedio de las transferencias por 'demanda garantizada' y los (injustificables) excedentes a una rentabilidad razonable arrojan una suma de 65,500 millones de pesos anuales. Es una cifra gigantesca aún para una empresa del tamaño de la CFE. Sin estos cuestionables ingresos, el EBITDA consolidado de CFE durante los últimos tres años se hubiera colapsado a la mitad. Por lo tanto, parece tener materialidad suficiente para considerarse como una 'ayuda no comercial' a una Empresa Propiedad del Estado. Son definiciones clave contenidas en tratados internacionales recientemente firmados.

Pero hay una forma más clara de verlo, que nos regresa justo al comienzo. El subsidio oculto hacia transmisión y distribución, que la CFE cobra abusivamente a los usuarios del sistema eléctrico, es tan grande que supera al subsidio completo a las tarifas residenciales, que la CFE cobra al presupuesto de la federación religiosamente. Alcanzaría para pagarlo en su totalidad. Estamos hablando de uno de los subsidios más costosos y controversiales de toda la región.

De pérdida este último se transfiere de alguna forma —aunque sea incompleta, imperfecta y distorsionante— a los hogares mexicanos. El subsidio oculto de la CFE, que se podría convertir en 1,857 pesos anuales para los hogares mexicanos, no subsidia a nadie más que a la caja hoy a cargo de **Ma**



Portafolio de Futuros

Alfonso García Araneda
aga@gamaa.com.mx



Reportes del USDA impulsan precios del maíz

- El contrato de futuros a plazo de julio, utilizado por nuestros productores como
- referencia para determinar sus precios en el ciclo Otoño-Invierno subieron 9.93
- dólares/tonelada equivalentes a un avance del 4.71% en tan solo 2 semanas

Hace apenas dos semanas parecía que los precios del maíz en la Bolsa de Chicago ya habían encontrado techo, e inclusive varios participantes consideraban que probablemente iríamos a la baja; sin embargo, existía cautela en el mercado, y con razón, a la espera de los reportes sobre intenciones de siembra e inventarios trimestrales del USDA que se publicarían el 31 de marzo, y el reporte sobre oferta y demanda mensual que se publicó el pasado viernes, los cuales a la hora de su publicación mandaron señales alcistas que impulsaron fuerte las cotizaciones del grano.

Tan solo para que se den una idea, el contrato de futuros a plazo de julio, utilizado por nuestros productores como referencia para determinar sus precios en el ciclo Otoño-Invierno subieron 9.93 dólares/tonelada equivalentes a un avance del 4.71% en tan solo dos semanas. Este mismo contrato lleva

ya un incremento del 61.48% u 84.05 dólares/tonelada desde el pasado 4 de agosto al cierre del viernes. Sin duda una locura que ha afectado negativamente a los consumidores del grano en nuestro país.

Pero veamos que pasó con los reportes.

En primera instancia, y consecuencia de lo elevado que se encuentran los precios del maíz, la expectativa era que los productores incrementaran de manera agresiva la superficie a sembrar del grano para este ciclo de marzo, esperando que esta cifra estuviera en 37.74 millones de hectáreas; sin embargo, el USDA la ubicó en 37.31 millones, es decir 430,000 hectáreas por debajo de lo estimado, lo cual no dejó contento al mercado y generó presiones al alza.

A pesar de lo anterior, es importante destacar que la superficie sí se incrementó en

540,000 hectáreas con respecto al año anterior. Si pensamos que el rendimiento sería similar o igual al del ciclo pasado, estaríamos hablando de un incremento en la producción de 5.8 millones de toneladas para el actual.

Además, esta cifra se da mediante una encuesta que se hace a productores, por lo que este número no es definitivo aún, el bueno lo conoceremos entre mayo y junio, y es muy probable que la superficie sembrada pudiera ser mayor si el clima lo permite. Por lo pronto, el mercado estará operando con base en este número y hoy la percepción fue alcista.

El otro reporte que impulsó fuerte al mercado fue el de los inventarios trimestrales, en donde el mercado estimaba que se ubicarían en 197.29 millones de toneladas versus 202 millones del año anterior, con-

secuencia de la fuerte demanda china que hemos visto en los últimos meses por maíz norteamericano; sin embargo, el dato final se ubicó en 179.61 millones de toneladas, es decir, 17.68 millones menos de lo que se esperaba, lo que vino a ponerle más leña a la hoguera haciendo que el mercado cerrara el día del reporte con cotizaciones límite arriba, es decir, subieron de un golpe los futuros 9.84 dólares/tonelada, haciendo que la Bolsa limitara su operación a ese nivel.

A estas alturas, solo había que esperar el reporte sobre oferta y demanda mensual a publicarse el 9 de abril para confirmar incrementos en la demanda de maíz en las exportaciones, para forrajero y etanol.

Finalmente, el viernes pasado el USDA publicó el reporte tan esperado.

A nivel mundial, le recortó a los inventarios finales 3.82 millones de toneladas, de

los cuales, 3.81 millones provinieron de Estados Unidos, para ubicarlos en 283.85 millones de toneladas contra los 284.20 que esperaba el mercado.

En Estados Unidos, el USDA le incrementó el uso de maíz para forrajero en 1.27 millones de toneladas, 630,000 más para etanol y 1.91 millones en exportaciones dando un aumento total en el consumo de 3.81 millones de toneladas que impactaron los Inventarios finales para ubicarlos en 34.32 millones de toneladas.

A lo anterior, se suman preocupaciones sobre el posible verano seco que podría enfrentar nuestro vecino país del norte y que podrá impactar negativamente los rendimientos del maíz para este ciclo.

Les recuerdo que los mercados no tienen palabra de honor, y que hoy la mejor estrategia tanto para consumidores como pro-

ductores, es tomar coberturas.

61.48%

HAN SUBIDO

los contratos de futuros a julio, desde el pasado 4 de agosto.

17.68

MILLONES

de toneladas menos de lo esperado fueron los inventarios, lo que presionó los precios en el mercado.



El precio del maíz en el Mercado de Futuros de Chicago sigue elevado. FOTO:

SHUTTERSTOCK



Economicón

José Soto Galindo
soto.galindo@gmail.com / @holasoto

Cinco claves sobre la vigilancia de teléfonos celulares

La red de espionaje creada durante el gobierno de **Miguel Ángel Mancera** (2012-2018), cuando **Héctor Serrano** fue secretario de Gobierno, tenía como insumos datos de las comunicaciones privadas de los usuarios de teléfonos celulares. Esa información es administrada por las compañías telefónicas y se supone de acceso exclusivo de instancias de seguridad y procuración de justicia. La red espía a activistas, funcionarios y opositores políticos, entre ellos **Andrés Manuel López Obrador**, **Ricardo Monreal**, **Claudia Sheinbaum** y **Patricia Mercado**.

Ahora: el Senado pretende crear otra nueva y gigantesca base de datos con información de los usuarios de telefonía móvil de México. Hay 126 millones de líneas activas. Lo hará reformando la Ley Federal de Telecomunicaciones y Radiodifusión (LFTTR). Este nuevo repositorio se realizará en paralelo a la base de datos vigente y será administrado por el IFT (Instituto Federal de Telecomunicaciones).

2. La red de espionaje en el gobierno de Mancera obtuvo de las compañías telefónicas datos de las comunicaciones privadas de personas consideradas de interés para el grupo político. Tenía datos de la ubicación geográfica de los teléfonos vigilados, números telefónicos de las llamadas realizadas y recibidas a través de esos teléfonos, además de la fecha, hora, dura-

ción y destino de las llamadas. Todos estos datos son recabados por las compañías telefónicas por obligación legal.

Ahora: el nuevo registro que proyecta el Senado incluirá lo que hace falta a la base de datos vigente: los datos biométricos de los titulares o responsables corporativos de las líneas telefónicas. Los datos biométricos son registros corporales y físicos de las personas, como huellas dactilares, características del iris de los ojos o el tono de voz, que pueden convertirse en información muy poderosa y representar serios riesgos para sus titulares en caso de mal uso.

3. La intervención de las comunicaciones privadas en México se realiza sin control. Prácticamente cualquier autoridad puede solicitar datos y las compañías telefónicas están obligadas a entregarlos con celeridad. Telmex y Telcel, de América Móvil, son las compañías más colaborativas: dan respuesta positiva al 100% de las solicitudes sin verificar si se cumple o no con las obligaciones de ley para acceder a los datos privados.

Ahora: no hay transparencia sobre las autoridades que piden la intervención de comunicaciones privadas, una herramienta de vigilancia normada desde la gran reforma de telecomunicaciones de **Enrique Peña Nieto** de 2014. El IFT se sacudió en 2018 de la obligación de informar sobre los requerimientos de autoridades para acceder a esa información.

4. La Procuraduría Federal de la Repú-

blica (hoy, Fiscalía General) y las fiscalías del Estado de México, Ciudad de México, Puebla y Veracruz tienen los primeros lugares entre las autoridades con mayor número de requerimientos de intervención de comunicaciones. El descontrol en el uso de esta herramienta de vigilancia permitió que autoridades no facultadas solicitaran y obtuvieran datos privados de ciudadanos, como la policía internacional Interpol, el instituto electoral de la Ciudad de México, autoridades de conciliación laboral y las secretarías de Hacienda y de Comunicaciones y Transportes.

Ahora: el candado de acceso que determina la nueva reforma para acceder a los datos personales de los ciudadanos es similar al candado de 2014: en el papel, las únicas autoridades facultadas para solicitar la intervención son las instancias de seguridad y procuración de justicia. ¿La red en el gobierno de Mancera cumplía con ese criterio? Evidentemente no.

5. Ahora López Obrador es presidente. Sheinbaum sustituyó a Mancera en el Gobierno de la Ciudad de México. Mancera, Monreal y Mercado son senadores. Serrano es diputado federal. El espionaje desde el gobierno, publicó hace unos meses, es como el derecho de perrada para el señor feudal: quien tiene el poder lo ejerce y los demás guardan silencio. Los únicos perjudicados, como siempre, somos los ciudadanos en un país sin estado de derecho.



Entre
números

Soraya Pérez
@PerezSoraya

Adiós al *outsourcing*

Durante meses la batalla del gobierno federal para eliminar la subcontratación (*outsourcing*) ha estado en un constante estire y afloje; mientras que el sector empresarial busca regularlo para erradicar prácticas abusivas y dotar de eficiencia al mercado laboral, la 4T busca eliminar por completo una herramienta que abre la puerta al desarrollo y da certidumbre a los inversionistas. Todo parece indicar que esta semana los Diputados Federales discutiremos el tema en el pleno, algo que personalmente me preocupa, pues considero que los efectos negativos pueden sobrepasar por mucho sus beneficios.

Para explicar esto mejor, es importante señalar lo bueno y lo malo de este acuerdo alcanzado entre el Gobierno Federal y el sector privado; es decir, ¿dónde ganamos y dónde perdemos?

Si bien el acuerdo establece que se prohibirá la subcontratación de personal, uno de los logros alcanzados es que las empresas podrán seguir subempleando, a través de este mecanismo "servicios especializados" distintos a su actividad económica preponderante, permitiéndoles preservar, hasta cierto punto, sus esquemas de operación.

Ahora, no me mal entiendan, como

economista considero que prohibir el *outsourcing* poco hará para evitar las malas prácticas de contratación que existen en el país, más bien fomentará la informalidad y la pérdida de más de 2 millones de empleos; no obstante, con el acuerdo alcanzado, ahora las empresas tendrán un panorama más claro para la toma de decisiones en torno a la contratación de su personal, lo que al menos les da un marco de referencia. Pero no puedo negar que este acuerdo sigue presentando graves riesgos, especialmente para la estabilidad de las empresas contratantes.

Primero deja total responsabilidad de los empleados contratados mediante este esquema a la empresa en donde se desempeñan, con sanciones tan altas, que quizás ya no tenga mucho sentido la subcontratación, incluso en la parte especializada. Esto va completamente en contra de los principios de simplificación administrativa y más bien lo que deberíamos de estar asegurando es que esta responsabilidad recaiga en las autoridades competentes, como el SAT, IMSS e INFONAVIT. Es decir, las empresas contratantes sólo deberían consultar si sus convenios cumplen o no con lo establecido en la Ley, en lugar de verificarlos por sí mismos.

Otro problema es el limitado tiempo de tres meses para regularizar la subcontratación que tengan y que este personal pase a formar parte de la nómina del patrón real. Son miles de empresas que operan en el país y que no cuentan con los recursos o la experiencia para realizar estas operaciones de manera directa, algo que seguramente resultará en mayores costos, empleos perdidos y contrataciones informales.

El reparto de utilidades, un derecho constitucional en México que prácticamente ha desaparecido en el mundo ya que resta competitividad al sector empresarial, se logró colar en este acuerdo para los empleados subcontratados. Los efectos de esta decisión podremos verla en los siguientes meses, buena, sin duda, para los empleados que ganan este derecho, pero compleja para el patrón, especialmente en estos difíciles momentos de recuperación económica. La prisa y la falta de una discusión de altura es una constante de Morena, y esto no le conviene a la ciudadanía quien seguramente los castigará quitándoles la mayoría en la siguiente Legislatura. Un ejemplo más es esta reforma, que afecta a más de 4.6 millones de mexicanos, y que definitivamente no abona al proceso de reactivación que tanto necesitamos.



**Ricos
y poderosos**

Marco A. Mares
marcomaresg@gmail.com

Cancelación NAICM, desvelarán costo real

En un par de semanas, la Auditoría Superior de la Federación (ASF) que encabeza **David Colmenares** develará cuánto costó realmente cancelar el Nuevo Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México, cuya construcción se inició en el sexenio de **Enrique Peña Nieto**.

Será sustancialmente inferior a la cifra que originalmente había difundido la propia ASF, de 331,996 millones 517.6 mil pesos, cantidad 232% mayor a lo previsto por el gobierno de **Andrés Manuel López Obrador**.

La cifra revisada de la ASF, será de alrededor de una tercera parte del monto que provocó el enojo presidencial. Será sustancialmente inferior a la que calculó el auditor **Agustín Caso**.

Luego de la severa reacción del Jefe del Ejecutivo con la ASF y los severos señalamientos que hizo en contra de la institución, Colmenares ordenó que otro equipo de auditores de la misma institución realizara la revisión y confronta de las cifras en coordinación con el Grupo Aeroportuario.

Prácticamente ya concluyeron los trabajos y la ASF espera que se cumplan los tiempos legales del ejercicio de confronta para hacerlos públicos. La ASF no acostumbra a difundir los datos finales de las revisiones que realiza, pero en este caso, hará una excepción.

Este grupo de auditores realizó la revisión con extremo cuidado para no incurrir en violaciones a la Ley de

Responsabilidades.

Hay que recordar que se trata de una auditoría de desempeño y no es vinculante. El punto central de la revisión se basa en la metodología. La que utilizó el auditor **Raphael** -quien está bajo investigación de la Unidad de Evaluación y Control, el órgano contralor de la ASF- fue con un enfoque económico.

Cuando la que debió utilizarse fue una metodología contable-financiera. **Caso**, en su momento, defendió su estimación, aunque también reconoció la diferencia de enfoques.

Además aseguró que su actuación estuvo exenta de dolo o motivación política. **Caso** tiene enorme prestigio y reconocimiento.

El señalamiento que hacen hacia su persona quienes lo conocen, en todo caso es por su ortodoxia.

Pero en su círculo prácticamente nadie cree que pudiera haber actuado por razones políticas o con dolo.

Por otra parte, hay quienes continúan pretendiendo quemar en leña verde a **David Colmenares**.

Muchos olvidan que **Colmenares** fue electo en la Cámara de Diputados por 377 votos de 446 posibles, es decir, con mayoría calificada.

Colmenares Páramo recibió los votos en bloque del PRI, Morena, PVEM, PES y Panal, así como un sector de panistas y perredistas.

A pesar de todo, en la coyuntura, se re-

gistra fuego artificial para atraer la atención mediática y arreciar el encono presidencial.

En ese contexto, el viernes pasado se hizo público que el 22 de marzo de este año, el diputado **Ignacio Mier Velasco**, presidente de la Junta de Coordinación Política pidió la remoción del Auditor Superior de la Federación.

Mario Di Constanzo, ex legislador y ex presidente de la Condusef, hizo un análisis al respecto y aseguró que no existe fundamento jurídico ni procesal para la remoción del Auditor Superior de la Federación, que solicita **Mier Velasco**.

Asegura que la cantidad que calculó **Caso** es correcta y que la ASF no debería ceder ante la presión del Ejecutivo. La revisión y confronta de las auditorías de desempeño son una práctica cotidiana en la ASF.

El caso se convirtió en una bomba mediática y un asunto de debate nacional. Seguramente la cifra revisada llevará a la interpretación de muchos de que la ASF cedió ante las presiones del Poder Ejecutivo.

Se ve cuesta arriba que se entienda a nivel general que las revisiones, confrontas y modificación de las conclusiones finales, son la regla no la excepción.

En cualquier caso, lo cierto es que la cancelación del Nuevo Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México causó un enorme costo para el gobierno y consecuentemente para todos los contribuyentes. Sin contar el impacto negativo a los inversionistas nacionales e internacionales.



En el ámbito agropecuario también se han presentado decisiones controvertidas por parte del gobierno del presidente **Andrés Manuel López Obrador**. El decreto de fin de año para prohibir el glifosato y el maíz transgénico no va acorde con los desafíos de alimentación frente al cambio climático.

Con ello se restringen las opciones tecnológicas para el agricultor, de ahí la reprobación de muchos de ellos encajados en el CNA que preside **Juan Cortina**. Una firma que tampoco vio como positivo esas medidas es la multinacional Corteva Agriscience, firma que se escindió de Dow Dupont en junio del 2019. Inclusive muchas asociaciones en EU expresaron su rechazo.

Pero pese a ello la estadounidense de productos químicos y semillas con presencia en 120 países y que preside **James Collins** sigue muy en serio su plan de negocios en México, uno de sus 10 mayores mercados en el orbe. Encabezada aquí por la brasileña **Ana Claudia Cerasoli**, nuestro país en materia agrícola es punta en AL junto con Brasil y Argentina, máxime la diversidad de cultivos y nuestra fuerza exportadora.

De hecho Corteva avanza en su plan del 2018 con la meta de duplicar el tamaño del negocio aquí al 2025. En consecuencia en innovación, nodal para esa compañía, México tiene mano sin ninguna restricción.

En 2020 pese a la pandemia, Corteva que facturó 14,200 mdd logró crecer 5% su Ebitda y 3% las ventas globales. En nuestro territorio dado que los alimentos son esenciales, igual se tuvo un buen desempeño.

El secreto fue la suma de novedades para el gran exportador o bien para el pequeño productor con opciones que han caminado muy bien en otros países. Cerasoli habla de una estrategia multimarca.

En protección de cultivos trae cinco lanzamientos para 2021. Por ejemplo para el "pulgón amarillo" en sorgo, o el "tizón tardío" en papa. Hay también nuevos equilibrantes de hidrógeno y protec-

tores de raíz en cultivos. En semillas hay aportes para maíz blanco, amarillo y sorgo.

En su portafolio hay también aportaciones para sequía, otra manifestación del cambio en el clima. Son productos sustentables más allá de la enorme demanda social por alimentos.

Corteva tiene más de 40 años en contacto con el campo mexicano. Además de su corporativo en Guadalajara tiene aquí cinco centros de investigación. El de Puerto Vallarta genera aportes incluso para EU y Europa. En la CDMX está un centro de servicios administrativos para toda AL. Su plantilla directa son 400 empleados y la indirecta llega hasta 2,000 con todo el equipo ligado al campo.

Así que pese a todo Corteva empuja fuerte.

Recobran fuerza robos e inseguridad en minas

Más allá de los estigmas contra la minería y el impacto que tendrán los cambios a la Ley Eléctrica para empresas que apostaron a fórmulas renovables o autogeneración, dicho rubro agrupado en Camimex que preside **Fernando Alanís** sigue muy afectado por la inseguridad. El esquema presencial asumido por el gobierno de Andrés Manuel López Obrador no ha funcionado al abandonar la labor de inteligencia. Los pagos de piso se han acrecentado y hasta la infiltración de delincuentes en la nómina. La problemática lo mismo afecta a grandes firmas como GMéxico de **Germán Larrea** o Peñoles de **Alberto Bailerres** que a medianas y pequeñas. Asunto delicado.

Industria 24 meses de caída y sin políticas

Imposible no resaltar la contracción del 3.1% de la industria en febrero vs el mismo mes del 2020. Van 24 meses consecutivos de caídas. Construcción con 5.3% de baja acumula 25 meses con esa tendencia y hasta generación eléctrica, agua y gas con 9.8% ligó 12 meses. El IDIC que dirige **José Luis de la Cruz** resalta que el desempeño sexenal del también denominado sector secundario con Andrés Manuel López Obrador es el peor en los últimos siete sexenios y no hay una política industrial *ex profeso* como la que se realiza en EU por **Joe Biden**. Inclusive las manufacturas muestran aún una baja del 3.1 por ciento.



Bien importante lo que señala **Miguel Ángel González Block**, investigador de la Facultad de Ciencias de Salud en Universidad Anáhuac, respecto al esperado aumento del gasto de bolsillo a raíz de las fallidas políticas para compra y abasto de medicamentos y demás insumos para la salud de los mexicanos.

Calcula que podría incrementarse hasta 50% del gasto total en salud, lo cual será pésima noticia. De por sí llevamos muchos años en los primeros lugares del mundo en gasto de bolsillo, que es el más ineficiente y muchas veces catastrófico y empobrecedor de las familias.

Conforme la OCDE, México registra un gasto de bolsillo de 41% respecto del gasto total en salud y aumentarlo a 50% sería un retroceso de cuando menos una década, dice González Block. El país venía con una ruta de descenso en dicho gasto de bolsillo, como parte de la estrategia de haber conformado el Seguro Popular ahora extinto.

El desorden caótico en los últimos dos años en compras de medicamentos y demás insumos de la salud resultará muy costoso no sólo al Erario público, sino al bolsillo familiar.

Pero seguramente no lo alcanzan a ver los directivos del INSABI -al que le dejaron la responsabilidad de las compras del sector- empezando por su titular el antropólogo **Juan Ferrer** y en general sus directivos que, en efecto, desconocen por completo el sistema nacional de salud y tienen cero experiencia en el ámbito de compras.

La nueva crisis se veía venir desde que todos se centraron solamente en la compra UNOPS, cuando este organismo dijo desde un principio que sólo cubriría las necesidades de medicamentos a partir del segundo semestre. Para las necesidades del primer semestre UNOPS se lavó las manos y a INSABI poco le importó.

¿Por qué todos ignoraron que el primer semestre se quedaba sin abasto?

Hubo oportunidad entre septiembre y diciembre de hacer las compras con tiempo, pero evidentemente INSABI estaba más ocupado en otras cosas, como seguir deshaciendo la estructura con la que medio funcionaba. Los directivos de la industria farmacéutica con 150 plantas de fabricación de fármacos en territorio nacional se quedaron esperando y preguntándose cómo le haría el Gobierno para cubrir entre enero y junio.

Nadie hizo algo y eso fue imperdonable. Terminó 2020, pasó enero, llegó febrero y las instituciones IMSS, ISSSTE, Sedena, Pemex y secretarías estatales de Salud, a las que hace dos años les dijeron que las compras estarían concentradas desde la Federación- vieron que sus inventarios se agotaban y no podían extender más contratos de años pasados.

Ferrer se habrá percatado de repente que tenía encima un grave problema. Fue hasta marzo que emitió la orden para que cada institución comprara como pudiera. Y así ha sido. El problema es que las farmacéuticas nacionales no estaban en capacidad de surtir de un día para otro. Entonces, otra vez el shopping farmacéutico de emergencia en el extranjero, pero claro que a precios desorbitantes y no en los volúmenes necesarios para el tamaño de nuestra población.

De ahí que enero, febrero y marzo ha sido tiempo de compras desordenadas, caóticas y duplicadas. Evidentemente nos resultará muy caro; ya nos estaremos enterando más adelante de cuánto será.

Con todo y lo dramático que significa esto para los pacientes, hay un efecto que ojalá sea positivo a futuro: la mayor vigilancia ciudadana con cada vez más iniciativas analizando al sector. Desde el CIEP con sus investigaciones presupuestarias; el IMCO con sus hallazgos reveladores sobre compras a empresas que nada tenían que ver con salud; el Colectivo Cero Desabasto junto con Nosotrxs analizando toda la cadena de acceso; el Centro de Análisis Fundar y ahora la iniciativa Soy Paciente, donde participan varios especialistas entre ellos González Block.



Financiamiento global para terminar con la pandemia

- **En pocas semanas debería estar listo un plan para financiar las necesidades de la balanza de pago del Covid-19 de todos los países hasta fines de 2022.**

NUEVA YORK – Las reuniones de primavera de esta semana del Fondo Monetario Internacional y del Banco Mundial ofrecen una posibilidad histórica para la cooperación financiera. Las principales economías, entre ellas Estados Unidos, la Unión Europea, China y otros países del G20, ya han señalado su apoyo a una nueva asignación de 650,000 millones de dólares de los activos de reserva del FMI, los derechos especiales de giro (DEG), para garantizar que los gobiernos en países de bajos y medianos ingresos tengan los medios para combatir la pandemia del Covid-19 y se encaminen en el sendero de la recuperación

liderada por la inversión. Con liderazgo, audacia y creatividad, esta cooperación financiera global puede ayudar a poner fin a la pandemia.

La inmunización masiva es esencial. Menos de un año después de que se identificara y se secuenciara por primera vez el Sars-CoV-2, el virus que causa el Covid-19, el respaldo financiero de los gobiernos –incluidos Estados Unidos, el Reino Unido, Alemania, Rusia, China e India– permitió que varias compañías desarrollaran vacunas seguras y efectivas.

Los países ricos que rápidamente negociaron acuerdos favorables con fabricantes de

vacunas han recibido la mayoría de las dosis hasta el momento. Pero poner fin a la pandemia exige que todos los países alcancen una cobertura de vacunas integral lo antes posible. En términos prácticos, el objetivo debería ser no más allá de fines de 2022.

Una empresa global inédita de esta envergadura exige una fuerte cooperación, con respaldo financiero incluido. Ahora bien, la urgencia nos debería resultar clara a todos.

Mientras el Covid-19 persista en tasas elevadas de transmisión en alguna parte del mundo, la pandemia seguirá alterando la producción, el comercio y el turismo globales, y también dará lugar a mutaciones virales que

amenazan con minar la inmunidad adquirida previamente de infecciones y vacunaciones pasadas. Peor aún, en la trayectoria actual, el COVID-19 bien podría convertirse en una endemia en muchas regiones del mundo, imponiendo altos costos sanitarios y económicos en los próximos años. Como enfatizó la

semana pasada Janet Yellen, secretaria del Tesoro de Estados Unidos, todos los países, por ende, comparten un fuerte interés en terminar con la pandemia en todas partes.

Los gobiernos del mundo crearon el Acelerador del Acceso a las Herramientas contra el Covid-19 (ACTA), que incluye el programa de Acceso Global para Vacunas contra el Covid-19 (COVAX), el pilar de vacunas de ACTA, para garantizar un control universal del Sars-CoV-2. Pero si bien ACTA y COVAX han diseñado planes globales para vacunas, tests y tratamientos, es necesario fortalecer los planes con urgencia por dos razones íntimamente relacionadas.

Primero, el objetivo operacional que utiliza actualmente COVAX —un mínimo del 27% de la población de todos los países elegibles inmunizada para fines de este año— debe elevarse a una vacunación de todos los adultos para fines de 2022. Esto es necesario para

terminar con la pandemia y reducir las posibilidades de nuevas mutaciones.

Segundo, se necesita con urgencia una planificación hasta fines de 2022, dados los plazos de ejecución para ampliar la producción y las cadenas de suministros de vacunas y otras materias primas cruciales.

Sin embargo, ACTA y COVAX siguen infrafinanciadas inclusive para el 2021: los 11,000 millones de dólares que los gobiernos han asignado hasta la fecha revelan una brecha de financiamiento de 22,000 millones de dólares para este año —una escasez que hasta el momento ha demorado una planificación necesaria hasta fines de 2022. Mientras tanto, la escasez actual de vacunas lleva a los países a pelear para ade-

lantarse en la fila, inclusive pagando precios muy altos.

Esto subraya la necesidad urgente de garantizar que todos los países, inclusive los más pobres, puedan alcanzar una cobertura de vacunas integral de una manera justa y a su debido tiempo.

Las sumas adicionales necesarias para garantizar una cobertura de vacunas universal para fines de 2022, y otros suministros para el COVID-19, son modestas —quizá 50,000 millones de dólares para ACTA—. Es una cifra desdeñable en relación a los enormes beneficios globales que implica terminar con la pandemia y el gigantesco gasto relacionado con la pandemia por parte de los gobiernos de países de altos ingresos en todo el mundo.

El gobierno de Estados Unidos por sí solo ha gastado aproximadamente 5 billones de dólares en partidas de emergencia entre marzo de 2020 y marzo de 2021.

Para hacer su trabajo, ACTA (incluido COVAX) necesita un financiamiento inicial para cubrir las necesidades de vacunas en 2022. Dado que aumentar la producción de vacunas (y de algunas otras materias primas) requiere un plazo de ejecución de entre seis y 12 meses, deberían garantizarse los 50,000 millones de dólares en las próximas semanas, para que ACTA y COVAX puedan trabajar con los fabricantes a fin de asegurar los suministros necesarios. La asignación de nuevos DEG del FMI ofrece una oportunidad extraordinaria —y tal vez la única— para conseguir este financiamiento.

Cuando se emitan los nuevos DEG, alrededor de 20,000 millones de dólares de nuevas reservas irán directamente a los países más pobres. Además, alrededor de 100,000 millones de dólares o más que se asignan a países ricos serán reciclados al FMI para ser utilizados en préstamos de largo plazo y bajo interés.

La directora gerente del FMI, Kristalina Georgieva, ha estado trabajando de manera

estrecha y creativa con gobiernos del G20 en el diseño de esta estrategia novedosa y prometedora. Una excelente idea es utilizar los DEG para impulsar el Fondo Fiduciario para el Crecimiento y la Lucha contra la Pobreza (FFCLP) del FMI, el mecanismo de financiamiento del Fondo para los países pobres.

En este sentido, existe un precedente importante. En 2015, el FMI creó un Fondo Fiduciario para Alivio y Contención de Catástrofes destinado a ayudar a ofrecer financiamiento de emergencia para el control del ébola a Guinea, Liberia y Sierra Leona. Esta vez, el financiamiento del FFCLP podría estar condicionado a su uso para abastecimientos relacionados con ACTA y COVAX y para otras medidas de control del COVID-19 que el gobierno prestatario documente ante el FMI (como reembolsos para vacunas contra el COVID-19 que han sido contratadas por los estados miembro fuera de COVAX).

ACTA ahora está preparando estimaciones del financiamiento que los 92 países de bajos y medianos ingresos del mundo elegibles para el respaldo de COVAX necesitarán para vacunas, tests, terapéutica y otros suministros hasta fines de 2022. En base a las necesidades de financiamiento estimadas, se puede generar un plan financiero de ACTA para cada país, que sería respaldado con los DEG y los fondos ampliados del FFCLP.

En las próximas semanas, debería estar listo un plan racional para financiar las necesidades de la balanza de pago del Covid-19 de todos los países hasta fines de 2022. El FMI fue creado para manejar una emergencia de balanza de pagos de estas características. El acceso al financiamiento del FMI protegerá el bienestar y la estabilidad macroeconómica de los países individuales y del mundo en general. Debemos aprovechar esta oportunidad crítica para que las Naciones Unidas, el FMI y gobiernos clave —entre ellos Estados Unidos, China, Rusia, la UE, Japón, el Reino Unido y otros— cooperen de manera efectiva por el bien de la humanidad.



El autor

Jeffrey D. Sachs, profesor en la Universidad de Columbia, es director del Centro para el Desarrollo Sostenible de la Universidad de Columbia y presidente de la Red de Soluciones para el Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas. Se ha desempeñado como asesor de tres secretarios generales de la ONU y actualmente se desempeña como defensor de los ODS bajo la dirección del secretario general António Guterres. Sus libros incluyen *The End of Poverty*, *Common Wealth*, *The Age of Sustainable Development*, *Building the New American Economy*, *A New Foreign Policy: Beyond American Exceptionalism* y, más recientemente, *The Ages of Globalization*.





Los lastres para crecer son básicamente internos

Hace poco más de un año cuando a los analistas privados que consulta el Banco de México les preguntaban qué tanto pesaban los factores externos y cuánto los factores internos para obstaculizar el crecimiento de la actividad económica en México, respondían que más o menos era mitad y mitad.

Se empezaban a notar en el mundo los efectos económicos y financieros de la pandemia, iniciaban los confinamientos masivos, se paralizaban las actividades económicas y entonces eso desataba una preocupación por ese entorno global.

En la encuesta de marzo del año pasado, de esa serie que mensualmente publica Banxico, 46% de las preocupaciones de los expertos correspondían a los factores externos.

Pero, conforme avanzaron los meses y muchos países de desarrollo similar, superior, o incluso más pobres que México, empezaban a aliviar la situación de sus ciudadanos con programas de respaldo gubernamental, esa preocupación por lo externo fue disminuyendo.

Ese 46% de angustia por lo externo bajó a 22% en agosto pasado y a 15% en diciembre. Entre otras cosas, porque no se dejó morir a las empresas y porque los desempleados tuvieron un subsidio para seguir con sus vidas económicas.

Y, claro, como la principal atención de "lo externo" lo tenemos en Estados Unidos, contaba el hecho de que para finales del año pasado iniciaba la campaña de vacunación contra el SARS-CoV-2 y, de paso, había perdido las elecciones Donald Trump.

Y así llegamos a la encuesta de marzo de este 2021, cuando el nivel de preocupación sobre esos factores externos que pueden obstaculizar el crecimiento de la actividad económica de México fue só-

lo de 5 por ciento.

¿Dónde está entonces el otro 95% de sus preocupaciones? Pues sí, en los factores internos.

Es así como en la percepción de estos 37 expertos si algo nos frenará en adelante tiene que ver con lo que se hace y lo que no se hace dentro de nuestro entorno nacional.

Tan solo entre los problemas de gobernanza, como esa incertidumbre política interna que se alimenta cada mañana, y las condiciones económicas internas, por haber dejado a su suerte a los agentes económicos en plena crisis, se concentran más de 85% de las preocupaciones de los expertos.

Cuando a estos expertos les preguntan cuáles son los principales obstáculos para hacer negocios en México en plena 4T, hay cuatro respuestas que acumulan 80% del total: falta de Estado de derecho, crimen, corrupción y falta de cumplimiento de los contratos.

Y en este contexto de lastres internos, aumentan las expectativas de crecimiento económico en México, lo que claramente deja ver que nuestro rebote viene del exterior.

Pero también queda claro que a diferencia de la recuperación vigorosa que tendrán muchas economías, en la que incluso muchos países recuperarán lo perdido el año pasado, la suerte de la economía mexicana será otra.

Tenemos tantos frenos internos que ese impulso, que llegará básicamente de Estados Unidos, no será suficiente para paliar todos esos problemas que se han generado en México, derivados de las malas, muy malas decisiones en materia de sanidad y economía que se asumieron durante la peor parte de la pandemia.



REPORTE ECONÓMICO

México. Pronósticos económicos (abril 2021)

DAVID MÁRQUEZ AYALA

A **L INICIO DEL TRIMESTRE IV** de 2020 (REc 12/oct/20) catalogamos las proyecciones sobre la contracción del PIB de México en ese año como: *Catastrofistas*, Banco de México -11.3%, Citibanamex -11.2 y BBVA -10.0; *Pesimistas*, especialistas del sector privado -9.8, Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas (Imef) -9.5, FMI -9.0 y Cepal -9.0; y *Optimistas*, OCDE -8.6, la Secretaría de Hacienda -8.0 y el Banco Mundial -7.5. Nuestra consideración fue que la caída real estaría cerca de estos últimos. Y en efecto, la economía (PIB) decreció -8.2% en 2020.

AHORA AL CIERRE del trimestre I de 2021, los pronósticos de crecimiento del PIB para este año son: Secretaría de Hacienda y Crédito Público 5.3%, FMI 5.0, Banco de México 4.8, y OCDE 4.5% (**Gráfico 1**).

SEGÚN LA ENCUESTA de fines de marzo del Banco de México a 37 grupos de analistas del sector privado nacional y extranjero, la estimación media es que el PIB crecerá este año 4.5% (**Gráfico 2**), con -3.6 T-I, 15.9 T-II, 4.7 T-III y 2.8% T-IV

PARA LA BALANZA COMERCIAL, que en 2020 registró un importante superávit de 34 mil 476 millones de dólares (estimado en septiembre por los analistas del sector privado en 8 mil 42 mdd), el pronóstico para 2021 lo reduce a 12 mil 358 mdd (**Gráfico 3**).

PARA LA CUENTA CORRIENTE, así mismo, el superávit de 26 mil 571 mdd en 2020 (estimado en septiembre por los analistas como un déficit de -56 millones),

lo reducen a 7 mil 239 mdd para 2021 (**Gráfico 4**).

LA INFLACIÓN – variación del Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) – que en 2020 fue de 3.15 (estimada en septiembre de 3.89), para 2021 la estiman en 3.55 (**Gráfico 5**).

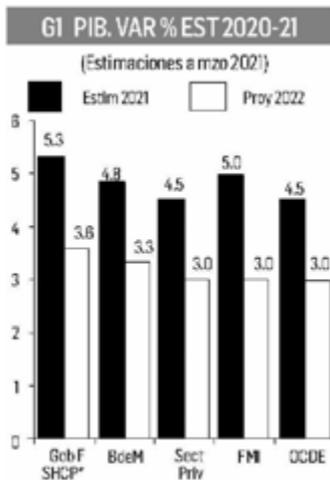
EL TIPO DE CAMBIO, que al cierre de 2020 fue de 19.95 pesos por dólar (estimado en septiembre en 22.14), los analistas lo ubican al cierre de 2021 en 20.66 (**Gráfico 6**).

LA ECONOMÍA ESTADUNIDENSE, que en septiembre pronosticaron decrecería -4.63% en 2020 (-3.5% real), ahora estiman que en 2021 crecerá 6.04% (**Gráfico 7**).

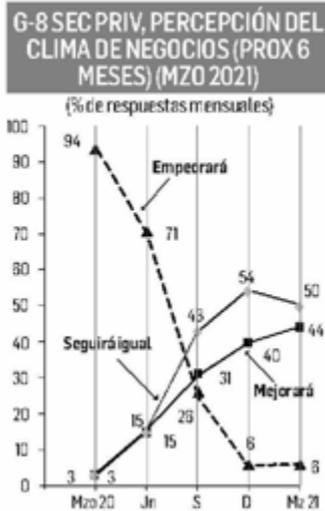
COMO SE VE, la prospectiva macroeconómica no es el fuerte de los analistas privados, razón por la cual nos limitamos a reproducir sus "pronósticos" para 2021 aunque en las gráficas se aventuran también sus proyecciones para 2022.

SOBRE LA PERCEPCIÓN del sector privado respecto al clima de negocios para los siguientes seis meses, hace un año al verse con claridad la magnitud de la pandemia, el 94% de las respuestas indicaron que el clima empeoraría y sólo 3% consideraron que seguiría igual y 3% que mejoraría. Ahora, en marzo de este año, sólo 6% considera que empeorará. 44% que mejorará y 50% que seguirá igual (**Gráfico 8**).

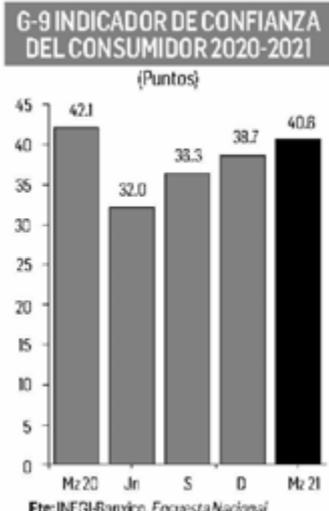
EL INDICADOR DE confianza del consumidor, por su parte, que en enero de 2020 estaba en 44.1 puntos y en mayo cayó a 31.1, ahora en marzo de 2021 se ha recuperado a 40.6 puntos (**Gráfico 9**).



Fuente: UNITE con datos de la SHCP, Estimaciones macroeconómicas de México (25 abr, 2021) y FMI (19 abr 2021)

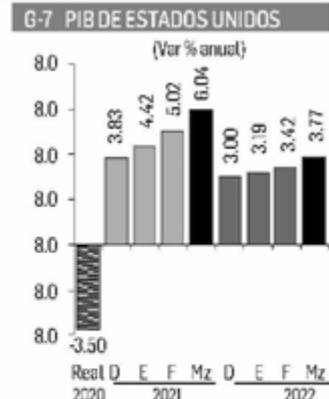
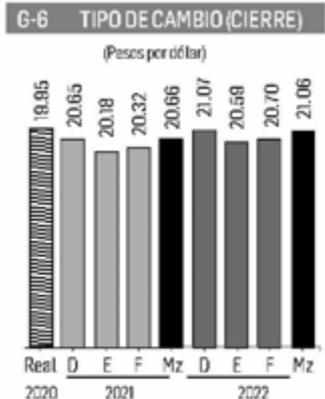
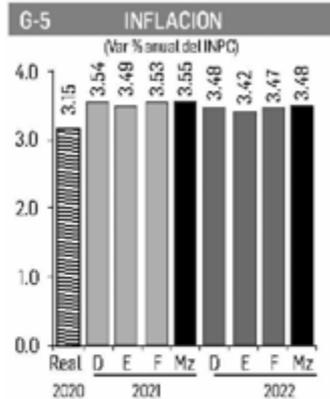
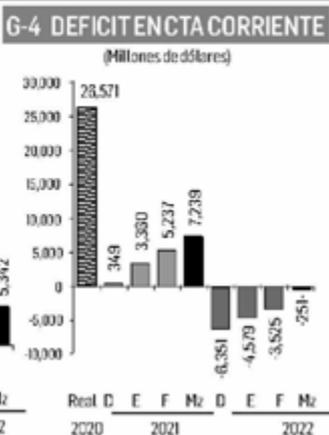
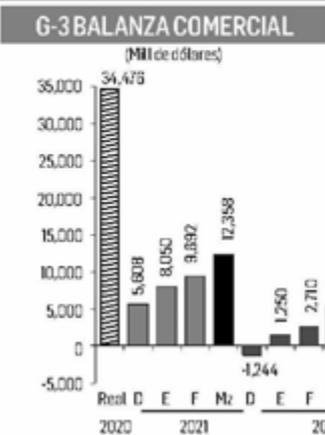
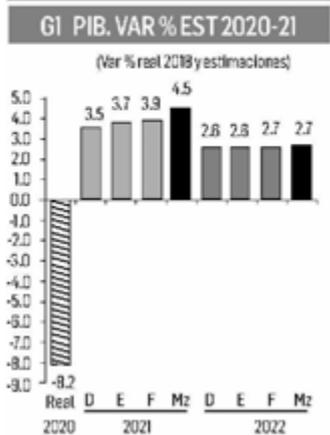


Fuente: UNITE c/d del Banco de México



Fte: INEGI-Banxico, Encuesta Nacional y Confianza del Consumidor (mzo 2021)

MEXICO. EVOLUCION DE LAS EXPECTATIVAS DEL SECT. PRIVADO PARA 2021 Y 2022



(*) Para los valores de cierre 2020 se utilizó: INEGI (PIB e inflación); Banxico (Cuenta corriente y tipo de cambio); y BEA-EU (PIB EU). Fuente: UNITE c/d del Banco de México; Encuesta sobre las Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado (mzo 2021)



MÉXICO SA

¿Corporativos mineros = atraco a la nación //

No más concesiones; con las vigentes arrasan //

Lavalle tendrá amiguitos en el Reclusorio

CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA

EL PRESIDENTE LÓPEZ Obrador anunció que su gobierno “no otorgará nuevas concesiones para explotación minera por la alta cantidad autorizada en el periodo neoliberal”, en el que, sin más, se entregaron alrededor de 120 millones de hectáreas (una tercera parte de ellas en el sexenio de Felipe Calderón), o lo que es lo mismo, cerca de 60 por ciento del territorio nacional a unos cuantos corporativos nacionales y foráneos, quienes, en el mejor de los casos, sólo en él, reparten migajas sin beneficio alguno para esta República agujereada.

EXCELENTE NOTICIA, PERO la mala es que fue tal el número de concesiones (50 años, con “derecho” a prórroga por un periodo igual) del régimen neoliberal que transcurre el tiempo y las autorizadas por Miguel de la Madrid (desde 1983) permanecerán vigentes, cuando menos, hasta 2033 y las de Enrique Peña Nieto en 2063, de tal suerte que el daño a la nación está hecho. Eso sí, la Ley Minera (cortesía de Carlos Salinas de Gortari) subraya que la riqueza mineral del país (la que permanece en el subsuelo) “pertenece al dominio directo de la nación”.

EL ANUNCIO PRESIDENCIAL (“ni Porfirio Díaz enajenó tanto suelo patrio como estos gobernantes neoliberales”) intentaba dar por concluido el festín neoliberal de los neolatifundistas disfrazados de corporativos mineros nacionales y foráneos, o viceversa, pero la realidad –salvo que se renegocien las concesiones– apunta a que esos grupos seguirán saqueando y contaminando a la República. Es tal el poder

de esos barones, que, por ejemplo, uno de ellos, el tóxico Germán Larrea, impuso a su abogado como secretario de Gobernación (Fernando Gómez Mont) en tiempos del *Borolas*, lo que no quiere decir que otros por el estilo (por ejemplo, Alberto Baillères, Carlos Slim y los consorcios extranjeros, con los canadienses a la cabeza) no hicieran su luchita por imponer funcionarios y decidir el rumbo del país.

COMO EN LA mafia neoyorquina y con los políticos a su servicio, la *famiglia* de barones de la minería se repartió el pastel de forma muy civilizada: Baillères, zar de la plata; Larrea, zar del cobre; Slim, zar de lo que encuentre en los territorios concesionados; canadienses, zares del oro, y así

por el estilo. Por cierto, en 2016 Minera Frisco (del Slim) ordenó el desalojo violento (*bulldozers* incluidos) de 80 familias que poblaban Salaverna, municipio de Mazapil, Zacatecas, y las despojó de 4 mil 500 hectáreas, porque el subsuelo era rico en oro (*La Jornada Zacatecas* ha realizado una extraordinaria investigación periodística sobre el tema), y para ello contó con el apoyo de autoridades federales, estatales y municipales.

UNA AÑO DESPUÉS, Roberto de la Rosa, campesino y líder de los desalojados, documentó que “la mina Ocampo Mining (del Grupo Frisco Tayahua) no tenía antecedentes registrales, es decir, que las escrituras de ésta son apócrifas, sin validez jurídica, por lo que su asentamiento y acciones eran ilegales. La empresa se sigue adueñando de todo el territorio, ha hecho todo de manera fraudulenta” (*La Jornada Zacatecas*).

Y LO ANTERIOR. ¿a qué viene al caso? De entrada, porque los consorcios mineros que operan en el país han arrasado, pero también porque el anuncio presidencial no pasará de eso si no se toman medidas definitivas para detener el saqueo.

MUESTRA DE ELLO es la información publicada por *La Jornada* (Braulio Carbajal): “hace una década, Bacanora Lithium adquirió de un particular los derechos de explotación de más de 3 mil hectáreas en el noreste de Sonora. Para la cesión desembolsó cerca de 7 millones de pesos, un precio de ganga para hacerse con el control de lo que a la postre se reveló como el más grande yacimiento de litio en México, proyecto que, estima la minera, dejará ingresos por mil 200 millones de dólares. Según la empresa minera, ha recibido

permiso del gobierno local y los propietarios de los ranchos mencionados para realizar trabajos de exploración”, autorización que, por lo demás, sólo corresponde al gobierno federal.

Las rebanadas del pastel

EL PANISTA JORGE Luis Lavalle está feliz, porque en breve tendrá a sus compañeritos *blanquiazules* en el Reclusorio Norte. De acuerdo con la Unidad de Inteligencia Financiera de la Secretaría de Hacienda, los candidatos, hasta ahora, son Francisco Javier García Cabeza de Vaca, Roberto Gil Zuarth, Ernesto Cordero, Ricardo Anaya y Salvador Vega Casillas.

cfvmexico_sa@hotmail.com



DINERO

Si el INE confirma descalificación, Morena volvería al Tribunal // La dinámica decreciente de la deuda // Vacunación en Querétaro

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

EN EL CASO –muy probable– de que el INE vuelva a descalificar las candidaturas del guerrerense Félix Salgado Macedonio y el michoacano Raúl Morón, la historia todavía no estaría concluida. Morena puede apelar nuevamente ante el Tribunal Electoral. La votación del INE fue de siete a favor de retirar las candidaturas y cuatro en contra. En ese sentido votaron Lorenzo Córdova, Ciro Murayama, Dania Ravel Cuevas, Beatriz Zavala, Jaime Rivera, Carla Humprey y Martí Faz. A favor, José Roberto Ruíz Saldaña, Adriana Favela, Norma de la Cruz y Uuc-kib Espadas. Los precandidatos apelaron al tribunal y éste optó por lavarse las manos y devolver los expedientes al INE para su revisión. Será muy difícil que los consejeros cambien el sentido de su voto, lo cual significa que esta misma semana el asunto estaría nuevamente en los escritorios de los magistrados, que ya no podrán seguir haciéndole al avestruz. Les tocará decidir en definitiva. Aunque el caso de Salgado Macedonio es el más llamativo porque ha bloqueado la entrada al instituto, el que tendrá mayores consecuencias en el futuro es el de Morón. Si queda firme su candidatura y gana las elecciones en Michoacán, haría perder el sueño al perredista Silvano Aureoles.

Deuda decreciente

CON FRECUENCIA LOS ciudadanos se preguntan por qué la Secretaría de Hacienda dice que ha contratado nuevos préstamos y, sin embargo, no aumenta la deuda. La experiencia personal nos indica lo contrario: si le hacemos nuevos cargos a la tarjeta de crédito subirá nuestra deuda con el banco. Bien. Hacienda emitió ayer un comunicado que aclara el punto. Si se han incrementado tanto la deuda interna como la externa, pero ha sido menor en comparación con el sexenio anterior. Así lo explica: “En 2019, el nivel de endeudamiento como porcentaje del PIB se redujo a 44.5 por ciento. Durante 2020 no se utilizó endeudamiento adicional al aprobado por el Congreso y la crisis del Covid-19 no modificó la trayectoria descendente de la deuda; la variación en el nivel de la deuda como porcentaje del PIB en

2020 se explica por la contracción económica de -8.2 por ciento y el incremento promedio del tipo de cambio de las monedas en que se encuentra denominada la deuda externa, lo que generó un efecto de valuación sobre el saldo de la deuda externa. En términos nacionales, el saldo total de la deuda en pesos mexicanos del sector público se incrementó entre 2012 y 2018 (sexenio anterior) en 5.5 billones de pesos, mientras de 2018 a 2020 el saldo de la deuda aumentó en 1.3 billones de pesos, una cifra significativamente menor. En lo que respecta a la deuda externa del sector público, el saldo total se incrementó en la administración anterior en 2.4 billones de pesos, comparado con 457 mil millones de pesos entre 2018 y 2020”.

Promoviendo la innovación

EL PRÓXIMO JUEVES será la presentación del Centro Ricardo B. Salinas Pliego, que tiene como propósito fomentar, particularmente entre los jóvenes, el emprendimiento y el espíritu innovador en los negocios, promoviendo así una transformación cultural que impulse la prosperidad individual y social. Por medio de programas como Arte y Cultura, Caminos de la Libertad y Kybernus, el Centro Salinas Pliego ha buscado durante años fomentar el valor de la libertad y de la prosperidad incluyente. Ahora, anuncia el grupo, estos proyectos serán parte del Centro Salinas Pliego.

Ombudsman social Asunto: vacunación en Querétaro

AYER TOCÓ VACUNARME, tenía molestia por los rumores y comentarios de la forma desorganizada y tardada. Acudí al auditorio de la Universidad Autónoma de Querétaro y cuál fue mi sorpresa que en menos de una hora desde que llegué hasta que salí, todos a la sombra y sentados, los que aplicaron las vacunas fueron hasta nuestra silla y ahí nos vacunaron. Un aplauso al que diseñó esa logística y otro para quienes la llevaron a cabo.

Pascual Torres /Querétaro
(verificado por teléfono).

Operación Salvar al mundo

R: FELICIDADES. HAN sido aplicadas más de 11 millones de vacunas. El personal médico y los voluntarios que lo han hecho deberían ser objeto de un reconocimiento. Sin embargo, la semana pasada el tema fue un escándalo por una dosis que fue fallida y que se corrigió de inmediato.

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

| Países | Dosis aplicadas | Dosis aplicadas por cada 100 habitantes |
|-----------------|--------------------|---|
| Estados Unidos | 183 467 709 | 55 |
| China | 164 471 000 | 12 |
| India | 101 595 147 | 7.5 |
| Reino Unido | 39 001 554 | 59 |
| Brasil | 26 548 845 | 13 |
| Turquía | 18 445 354 | 22 |
| Alemania | 17 580 596 | 21 |
| Indonesia | 15 081 949 | 5.6 |
| Francia | 14 149 194 | 21 |
| Rusia | 13 977 397 | 9.7 |
| Italia | 12 836 043 | 21 |
| Chile | 11 997 908 | 64 |
| México | 11 204 183 | 8.9 |
| Israel | 10 231 864 | 100% |
| España | 10 231 825 | 22 |
| Emiratos Árabes | 8 975 014 | 93 |
| Canadá | 7 814 748 | 21 |
| Polonia | 7 635 264 | 20 |
| Arabia Saudita | 6 122 570 | 18 |
| Argentina | 5 201 468 | 12 |
| Hungría | 4 033 579 | 41 |
| Otros Países | — | — |
| Total | 773 342 320 | 10 |

México esta semana se colocó en la lista de países que han vacunado –con al menos una dosis– a más de 10 millones de personas. El canciller Marcelo Ebrard realiza un viaje al exterior para asegurar que no paren los suministros, en un mercado monopolizado por las grandes potencias.

Fuentes: Los datos son recopilados de fuentes gubernamentales por el proyecto Our World in Data de la Universidad de Oxford.



NEGOCIOS
Twitter @



• GENTE DETRÁS DEL DINERO

Centro B. Salinas Pliego, *take off*

Esta semana, el jueves para ser precisos, se presentará públicamente el Centro Ricardo B. Salinas Pliego (RBSP), cuyo objetivo primordial es el cambio cultural para un país más libre, innovador, próspero e incluyente, abriendo camino para las próximas generaciones que buscan alternativas más allá del maniqueísmo y de las visiones monocromáticas de la economía, de la política, de las relaciones sociales y de las oportunidades en un mundo que cambió profundamente en unos cuantos meses.

El centro operará como plataforma con una diversidad de opciones y herramientas que plantea la libertad como eje sobre el cual es posible crear un cambio en las formas de entender la realidad y actuar en consecuencia con objetivos preciosos para emprendedores, artistas, creadores y personas comprometidas con su entorno social y ambiental. Esto se instrumentará a través de programas como Arte y Cultura Grupo Salinas, Caminos de la Libertad y Kybernus, con los cuales el Centro Ricardo B. Salinas Pliego impulsará a los jóvenes que están inconformes con su entorno para atreverse a actuar y a transformar sus comunidades, su sociedad y su país desde el valor máspreciado en la actualidad, la libertad.

De hecho, en el Centro RBSP los participantes podrán vincularse con otras personas interesadas en las mismas causas y temas de interés, para intercambiar puntos de vista y desarrollar sus propias capacidades para convertirse en agentes de cambio de manera razonada, ecuánime, democrática, resiliente y persistente. Y es que el centro materializa

el legado ideológico y cultural que Ricardo Salinas Pliego ha construido durante décadas para generar espacios de crecimiento y desarrollo de los líderes del futuro.

El proyecto ha sido preparado cuidadosamente con el propósito explícito y claro, “como una carta marina y un faro”, en pro de la prosperidad incluyente que cierre las brechas que provoca la ignorancia, el sectarismo y la falta de oportunidades. ¿Quieren saber más? Chequen el sitio centroricardoobsalinaspliego.org/

Que Jalisco cambie a Nueva India. Los industriales farmacéuticos radicados en Jalisco deberían proponer al gobernador Enrique Alfaro cambiar de nombre a la entidad: si le nombran India Occidental y a la capital Guadalajara le llaman Nueva Delhi (o Nueva Nueva Delhi, para evitar confusiones), tal vez el Gobierno de Andrés Manuel López Obrador les contrate el abasto de medicamentos y material médico para el ISSSTE que dirige Luis Antonio Ramírez. Vaya, ese instituto hizo el requerimiento PXL/HO/Cir-145/2020-21 a Pharmaceutical Export

Promotion Council of India, agencia gubernamental a cargo de Shriu Sahil Munjal, para que surta 237 claves de medicinas y dispositivos, unas 66.4 millones de piezas en los que se gastaran poco más de 3,900 millones de pesos para atender a los trabajadores del estado mexicano. Las empresas agrupadas en la Amelaf, que dirige Juan de Villafranca, podrían surtir fácilmente más de la mitad de tal pedimento; así que con un simple cambio nominativo, se podría cumplir dos propósitos presidenciales: comprar medicinas internacionalmente y fomentar la inversión y el empleo en México. ¿Cómo la ven?

Napito, temporada de caza. A más de un año de arrebatarse las instalaciones de la mina San Rafael Cosalá, de la estadounidense Américas Gold and Sil-

ver, que encabeza Darren Blasutti, el sindicato que lidera Napoleón Gómez Urrutia se apresta a seguir tomando otras instalaciones para controlar lo más posibles contratos colectivos de trabajo: el diputado Carlos Pavón, líder del mayoritario Sindicato Nacional Minero Metalúrgico FRENTE, denuncia que precisamente por la lucha del contrato colectivo, Napito truqueó el conteo de votos (no fue en Cosalá, sino en Mazatlán y con presencia de “malandros” llevados por Yasser Beltrán); por ello Pavón interpuso un recurso de amparo del que ya obtuvo una suspensión a favor... pero que, en lo que parece una operación de estado, el subsecretario federal del Trabajo, Alejandro Salafraña, interviene para favorecer a Gómez Urrutia así sea violando el Convenio Laboral 87 incluido en el T-MEC. Tome nota.



LA RAZÓN - LUNES 12.04.2021



• PESOS Y CONTRAPESOS

Por Arturo Damm Arnal

Mercado, economía de mercado

Cito a Vidal Garza Cantú: “Hoy más que nunca debemos enseñar economía para evitar que la política sin principios destruya nuestras libertades y capacidades”, tal y como, desafortunadamente, está sucediendo. ¿Hasta qué punto se debe esa destrucción a que la mayoría de los votantes no saben de economía, motivo por el cual votan sin conocimiento de causa? Y si es así, y así es, ¿por dónde empezar a enseñar economía?

Un buen punto de partida es el mercado y la economía de mercado. Si la gente entiende lo que es el mercado, y lo que hace posible, y si entiende lo que es la economía de mercado, y cuáles son sus resultados, habremos avanzado por el buen camino. A responder estas preguntas dedico esta serie de cinco Pesos y Contrapesos, esperando contribuir a la enseñanza de la economía, que tanta falta nos hace.

¿Qué es el mercado? La relación de intercambio entre compradores y vendedores, que parte de la división del trabajo (Pedro produce vino, que satisface la sed, y Juan pan, que satisface el hambre), que separa a los agentes económicos en dos grupos, oferentes por un lado (Pedro ofrece vino y Juan pan), demandantes por otro (Pedro demanda pan y Juan vino), entre quienes se establece una relación de

intercambio (para que Pedro no muera de hambre, y Juan de sed, intercambian pan por vino), para lo cual tuvieron que determinar un precio (tanto vino por tanto pan), intercambiando sus propiedades (Pedro su vino y Juan su pan).

Estos son los elementos que forman al mercado, definido como la relación de intercambio entre compradores y vendedores: división del trabajo, oferentes y demandantes, intercambio, precios, propiedades.

El dinero no forma parte esencial del mercado, ya que el intercambio puede tener lugar por medio del trueque (tanto vino por tanto pan). Sin embargo, contar con un medio de intercambio, que eso es el dinero: un medio de intercambio, permite superar las limitaciones del trueque y llevar a cabo muchos más intercambios de los que se llevarían a cabo sin él, lo cual permite elevar el bienestar de las personas, que depende de la cantidad, calidad y variedad de los bienes y servicios de los que disponen.

¿Cuál es el resultado del mercado, del intercambio? Un bien común. Bien porque ambas partes GANAN. Común porque AMBAS partes ganan. Cada una valora más lo que recibe que lo que da a cambio: Pedro valora más el pan que recibe que el vino que da a cambio, y Juan valora más el vino que obtiene que el pan que entrega a cambio.

El mercado, el intercambio, es un juego de suma positiva, por el cual ambas partes (compradores y vendedores) ganan, por lo que limitarlo o prohibirlo tiene como consecuencia impedir que las partes involucradas aumenten su bienestar, lo cual es éticamente injusto y económicamente ineficaz.

Continuará.

Página 5 de 5



IN- VER- SIONES

PRESIDIRÁN ALIANZA

Aguacateros, por un campo responsable

La Asociación de Productores y Empacadores Exportadores de Aguacate de México asumió la presidencia de la Alianza Hortofrutícola Internacional para el Fomento de la Responsabilidad Social, que aglutina a las firmas agrícolas más importantes del país y encargada de impulsar el desarrollo agrícola con programas para los trabajadores del campo.

ESTRÉS POR PANDEMIA

Sube a 29% depresión laboral, advierte P&G

Con la pandemia, 75 por ciento de los trabajadores tiene algún síntoma de estrés, mientras que la depresión creció de 26.6 a 29.2 por ciento, según **Jorge Morales**, director médico de Procter & Gamble. En un foro, el especialista afirmó que las leyes en México y las medidas de higiene de las empresas ayudan a suscitar cambios en seguridad laboral.

CASI 320 METROS

Waldorf Astoria, el más alto de Miami

Con una arquitectura de cubos de cristal, el hotel Waldorf

Astoria Residence será la torre más alta de Miami 100 pisos y 319 metros. El desarrollo, financiado por el fondo de capital privado Greybrook Realty Partners y la hotelera Hilton, tendrá 360 residencias privadas de al menos un millón de dólares y 205 habitaciones.

SECTOR INMOBILIARIO

Ventas de eXp Realty tuvieron alza de 84%

La *proptech* eXp Realty, que agrega oferta inmobiliaria para agentes y corredores, entró a México hace unos meses bajo el mando de **Ismael González**. La plataforma tuvo en 2020 un crecimiento en ventas de mil 800 mdd, un 84 por ciento más que en 2019, y superó los 50 mil agentes en 10 países.

LA CITA, EN OCTUBRE

Alistan productores de mango foro virtual

La Asociación de Productores-Exportadores de Mangos de México, que dirige **Myrna Castro**, realizará en octubre de manera virtual su tercer Congreso Internacional, donde analizará los cambios en la distribución, logística, inocuidad, seguridad alimentaria y promoción del producto en mercados nacionales e internacionales.



ESTIRA Y AFLOJA

J. JESÚS
RANGEL M.



jesus.rangel@milenio.com

Identidad real y digital de Incode

La empresa de reconocimiento facial más avanzada del mundo es de un mexicano, de **Ricardo Amper**, quien fundó Incode Technologies en San Francisco en 2015, y ampliará su presencia en América del Norte, Europa y Latinoamérica con 25 millones de dólares obtenidos con fondos de Gran Bretaña, Canadá y México.

La pandemia obligó a la digitalización de procesos para realizar trámites y pagos a distancia, lo que detonó una gran demanda de tecnologías de inteligencia artificial de datos biométricos que validen la identidad de los usuarios de servicios financieros, comercio electrónico o telefonía. Se estima que el mercado de identidad digital de EU representará más de 30 mil millones de dólares en 2023, el doble que en 2019, y que a escala global superará los 50 mil millones de dólares.

En la actualidad, solo 8 por ciento de las solicitudes de registro en bancos, Afores y otras instituciones financieras, incluida la apertura de cuentas personales, se puede completar de forma remota, pero 30 por ciento de los consumidores afirma que está dispuesto a una mayor digitalización de cuentas. De ahí el interés de fondos como DN Capital, 3L Capital, Framework Ventures, Walter Ventures, FJ Labs y Dila Capital de apoyar a Incode.

Su plataforma permite vincular la identidad real y digital de usuarios de servicios financieros o consumidores. Hoy los cuenta-

habientes de Citi, Banorte y Sabadell utilizan tecnología de Incode para realizar trámites y transacciones con elevados índices de seguridad bancaria; previsible cambios en la regulación abren más oportunidades para este tipo de tecnologías.

La CNBV y la ABM trabajan en el registro y preservación segura de datos biométricos y en el Congreso se vuelve a discutir la creación de un padrón de registro de datos para usuarios de líneas de telefonía celular. No está claro si esta iniciativa prospere, ya que Canieti y Anatel se oponen y se duda que el Ifetel sea capaz de crear este padrón.

Cuarto de junto

HughesNet, el servicio de Internet satelital con mayor cobertura de México, fue reconocido por US News & World Report 360 Reviews como el Mejor Proveedor de Internet Satelital de 2021 por su alto rendimiento de datos y disponibilidad en áreas donde proveedores de cable y líneas fijas no están disponibles. HughesNet conecta a más de 1.5 millones de familias y empresas en el continente americano y continúa innovando para brindar un mejor servicio a través de la optimización la red HughesNet y el desarrollo del nuevo satélite *Jupiter™ 3*, que ofrecerá capacidad adicional de alto rendimiento. En México ayuda a combatir la brecha digital; al cierre de 2020 superaron más dos mil empleos con su red de distribuidores, vendedores e instaladores, la cual siguen expandiendo para duplicarla en 2021. ■



Julio Brito A.

julio Brito@cronica.com.mx

jbrito@yahoo.com

Twitter: @abritoj

RIESGOS Y RENDIMIENTOS

- * *Gómez Urrutia deberá devolver 54 mdd: laudo laboral*
- * *Nace nueva subsecretaría de puertos dentro de Semar*
- * *Se presenta el jueves el Centro Ricardo Salinas Pliego*

En una decisión histórica, el líder vitalicio de los mineros y ahora senador por Morena, **Napoleón Gómez Urrutia**, fue condenado a pagar los más de 54 millones de dólares que de forma ilegal dispuso de un fideicomiso y que le habían sido entregados en favor de ex trabajadores.

La Junta Federal de Conciliación y Arbitraje emitió un laudo el pasado viernes que establece que se condena al sindicato minero, y a Gómez Urrutia a pagar esa cantidad, en virtud de que fue él quien de forma ilegal retiró esos recursos.

Se trata sin duda de una noticia trascendental, toda vez que desde hace 15 años extrabajadores mineros habían reclamado esa cantidad que Gómez Urrutia siempre negó tener, pero que motivó que éste huyera del país y se refugiara en Canadá, hasta que Morena lo rescató y lo convirtió en legislador con fuero.

Cabe señalar que en el juicio de amparo DT.-910/2018 promovido por diversos trabajadores, el Décimo Segundo

Tribunal Colegiado había ordenado a la Junta Federal pronunciarse respecto de la obligación solidaria de Gómez Urrutia para pagar a los trabajadores lo defraudado.

El monto en litigio fue entregado al Sindicato Minero en el año 2004 a cambio de que levantara dos huelgas ilegales en las empresas Mexicana de Cobre y Mexicana de Cananea. Se suponía que esa suma se destinaría a beneficiar a los ex trabajadores, pero contrario a ello, en el año 2005, Gómez Urrutia extinguió

el fideicomiso y dispuso para sí el total de los fondos.

Es probable que Gómez Urrutia continúe negándose a cumplir con las órdenes judiciales, seguramente tratará de seguir postergando el pago a los ex trabajadores y hará valer su fuero y sus influencias con la STyPS, lo cual de ser cierto, sentaría un grave precedente, en un gobierno que dice estar ciento por ciento a favor de los trabajadores.

PROSPERIDAD.- La semana inicia con

excelentes noticias para millones de mexicanos emprendedores, inconformes, que desean transformar el país, ya que el próximo jueves será la presentación del Centro **Ricardo B. Salinas Pliego**, que tiene como propósito fomentar, particularmente entre los jóvenes, el emprendimiento y el espíritu innovador en los negocios, promoviendo así una transformación cultural que impulse la prosperidad individual y social.

A través de programas como Arte y Cultura Grupo Salinas, Caminos de la Libertad y Kybernus, Salinas Pliego ha buscado durante años fomentar en nuestra sociedad el valor de la libertad y de la prosperidad incluyente, principios que también rigen en sus empresas y diferentes líneas de negocio. Hoy estos grandes proyectos serán parte fundamental del Centro Ricardo Salinas Pliego, plataforma que impulsará el cambio cultural para que las próximas generaciones vivan en un país más libre, innovador, próspero e incluyente. La iniciativa podremos conocerla a través del sitio web: centroricardobsalinaspliego.org/

REACOMODO.- Un anuncio que podría realizarse el primero de Junio Día de la Marina, es la creación de la Subsecretaría de Puertos y Vías Navegables de la Semar que encabeza **Rafael Ojeda Durán**, quien trasciende, ha venido trabajando en la integración de la dependencia. Se trata de una nueva área que absorbería a la Coordinación de Puertos y Marina y Marina Mercante que hasta ahora conduce la capitana de altura **Ana Laura López Bautista**.





BMV, favorables expectativas trimestrales



MOMENTO CORPORATIVO

ROBERTO AGUILAR

El grupo bursátil que dirige **José Oriol Bosch** divulgaría sus resultados financieros del primer trimestre el próximo 20 de abril, y las expectativas de Bank of America son positivas. De hecho, la correduría internacional mantiene su recomendación de compra de las acciones con un precio objetivo de 50 pesos, una apreciación potencial superior a 18% respecto a los niveles actuales. Y es que además de los resultados positivos, la emisora ofrece una sólida generación de flujo de caja y dividendos, y sus títulos cotizan debajo de su promedio histórico.

Otro de los elementos que destacó Bank of America fue el menor promedio del volumen operado diariamente de su competidor BIVA que alcanzó apenas 7% en los primeros tres meses del año, 84% correspondió a operaciones del Sistema Internacional de Cotizaciones (SIC), contra 1% que reportó en el cuarto trimestre de 2020; además destacó que finalmente la CNBV decidió cancelar la propuesta de cambio en el marco legal para favorecer un incremento en los volúmenes operados por BIVA prácticamente por decreto, eliminando un riesgo potencial no sólo para las BMV sino para el mercado de valores en su conjunto.

ONEROSO REVÉS

La Junta Federal de Conciliación y Arbitraje emitió un laudo en el que condena al Senador por Morena, **Napoleón Gómez Urrutia**, a pagar a los extrabajadores mineros cerca de 55 millones de dólares. El asunto data de más de 15 años y las autoridades finalmente determinaron que

fue el **Napoleón Gómez Urrutia**, en aquel entonces líder del SNTMMSRM, quien dispuso ilegalmente de los recursos que se encontraban depositados en un fideicomiso y que ante las acusaciones y evidencias en su contra huyó del país para evadir la justicia hasta que el partido Morena lo designara Senador Plurinominal para que obtuviera el fuero y pudiera regresar impune a México.

La resolución absuelve a Grupo México y sus subsidiarias relacionadas con el caso y al Grupo Financiero Scotia Bank Inverlat.

COMPÁS DE ESPERA

Americas Gold and Silver que preside **Darren Blasutti**, reconoció la disposición y participación de las autoridades federales en la búsqueda de una solución para terminar con el injustificado bloqueo de la mina de San Rafael en Cosalá, Sinaloa desde hace más de un año con todas las afectaciones económicas, laborales y sociales provocadas por un grupo ilegal de paristas que reclaman una supuesta titularidad del contrato colectivo de trabajo.

Sin embargo, la minera canadiense reiteró enérgicamente que bajo ninguna circunstancia negociará con el grupo disidente, encabezado por **Yesser Beltrán**, que presuntamente tiene vínculos con grupos criminales en la zona, y que únicamente reconocerá a los trabajadores que sin ningún tipo de presión, amenaza o chantaje tomen la decisión que mejor convenga a sus intereses bajo el amparo de las leyes mexicanas.

Agregó que está todo listo para retomar operaciones en los siguientes 20 días.



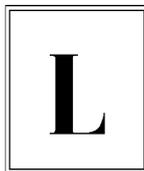
CORPORATIVO



#OPINIÓN

ABUSOS EN TIEMPOS DE COVID

El acceso a financiamiento para las MiPymes sigue siendo uno de los retos para la recuperación económica



La llegada del COVID-19, para los que arrancaron algún negocio implicó un gran reto económico y de estrategia para adaptarse a una nueva realidad.

Las ventas en línea, la logística para recibir y entregar productos, las fronteras abiertas y cerradas de ciertos países, conjugaron una serie de nuevos factores para más de 4.4 millones de MiPymes en nuestro país.

Así, la Secretaría de Economía destinará, a través del Programa de Apoyo Financiero para Microempresas Familiares para 2021 más de mil 500 millones de pesos, para beneficiar a 60 mil microempresas.

La falta de capital ha dado lugar a abusos, tal es el caso de **Agustín Tristán Aldave**, quien en 2015 puso en marcha Houndstooth Capital y Lexington Capital a las que "acredita" como fondos de inversión de bienes raíces y boutique de banca de inversión especializada, respectivamente.

Tristán y su equipo solicitan predios como garantía para las transacciones, pero al no obtener las ganancias que prometen en el supuesto plan de negocios, solicitan un cobro millonario a los inversionistas ante el fracaso del proyecto.

Es por ello que hay quienes se preguntan si muchas financieras cumplen con las disposiciones de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), de **Juan Pablo Graf**.

No descarte que en las próximas semanas se

presenten demandas en contra de Houndstooth Capital y Lexington Capital, y sus accionistas.

De acuerdo con el Registro Público del Comercio de la CDMX, **Tristán Aldave** aparece como accionista mayoritario en ambas organizaciones, con el matiz que en la primera comparte participación con **Rodolfo Alejandro Aldave Alonso**.

En Lexington Capital figura también **Rebeca Aldave Morales**, directora y tesorera de Evaluación e Ingeniería Integral, empresa con registro desde hace 17 años en Panamá.

Sin duda, son dos empresas y un empresario que deberían investigar tanto la CNBV, el IMSS de **Zoé Robledo**, Condusef, de **Óscar Rosado** y la misma FGR, de **Alejandro Gertz Manero**, pues podría tratarse de un modelo de negocio que afecta a emprendedores que invierten en momentos críticos para la economía.

Se ha dado lugar a abusos como el de Agustín Tristán Aldave

LA RUTA DEL DINERO

La semana inicia con buenas noticias, ya que el próximo jueves se presentará el centro **Ricardo B. Salinas Pliego**, que tiene como propósito fomentar el emprendimiento entre jóvenes, a partir de una transformación cultural que logre la prosperidad del individuo y de la sociedad. La idea es dar continuidad a varias iniciativas del Grupo Salinas, que ha impulsado el concepto de prosperidad incluyente, un concepto que ha acompañado todos los negocios de **Ricardo Benjamín Salinas Pliego**. Por lo que se sabe, se trata de una iniciativa de altos vuelos de gran impacto social y que se podrá conocer a través de la plataforma www.centricardobsalinaspleigo.org. *Página 3 de 5*



UN MONTÓN — DE PLATA —



#OPINIÓN

SIEMENS
DETONARÁ 5G
EN HANNOVER
MESSE

Será importante ver qué tanta influencia tendrá esta edición en los sistemas de manufactura mexicana de exportación

L

a feria industrial más importante del mundo, Hannover Messe, arranca hoy. Durante los siguientes cinco días se estarán revelando las innovaciones industriales más potentes. Y la revelación más notoria ocurrirá hoy mismo, cuando el conglomerado alemán Siemens desvele una portentosa red 5G en uno de los pabellones del recinto ferial, con objeto de demostrar las bondades de la conectividad en tiempo real de esa tecnología.

Es una jugada brillante de la empresa que comanda desde hace unas semanas **Roland Busch**, porque los expositores podrán experimentar la baja latencia y la gran capacidad de respuesta de esta red. De hecho, el camino que varios operadores de telefonía celular han elegido para desplegar redes 5G es justamente ese: hacerlo en algún campus o parque industrial para que las plantas manufactureras experimenten el enorme beneficio de la conectividad ultra rápida.

La semana pasada Busch dijo en una entrevista con *Handelsblatt* que Europa está en riesgo de perder su liderazgo en la digitalización industrial, y que es urgente que la clase política

**Siemens dejará
en el recinto
la red 5G que
instalará para
la Feria**

Siemens dejará en el recinto ferial la red 5G que instalará para la

Feria. De esta manera las siguientes exposiciones contarán también con la tecnología y el proceso de diseminación de la huella tecnológica impactará a muchas industrias. Las redes 5G privadas aplicadas a la manufactura inteligente tienen mucho que aportar en materia de robótica y de logística con vehículos autónomos, por ejemplo.

México tendrá participación en Hannover Messe a través de la presencia del gobierno de Guanajuato, de **Diego Sinhue Rodríguez** y de los industriales de la Concamín, que preside **Francisco Cervantes**. Será importante ver qué tanta influencia tendrá esta edición en los sistemas de manufactura mexicana de exportación, sobre todo, si pretendemos continuar siendo el proveedor de preferencia de Estados Unidos al amparo del T-MEC.

REFORMA FISCAL

El subsecretario de Hacienda **Gabriel Yorio** adelantó lo que el gobierno planteará para la reforma fiscal después de las elecciones: “Yo más bien hablaría de adecuaciones al marco fiscal o reconfiguración de los procedimientos [...] Podemos ejecutar cambios jurídicos para hacer más eficiente la recaudación, facilitar el pago de obligaciones —esto usualmente se conoce como ‘mejoras en la administración financiera’—. También trataremos de identificar cambios que mejoren la progresividad de la estructura actual: por ejemplo, abaratar el costo de la formalidad; o sectores específicos como las mujeres”.



A Ocho semanas de las elecciones intermedias



El tiempo pasa rápido y ya estamos a prácticamente dos meses de las elecciones intermedias en la que se juegan 15 gubernaturas y el congreso entre lo más destacable.

Estamos viendo una fuerte presión de **Morena** y **Gobierno** hacia el **INE** y seguramente el ambiente político será cada vez mayor. Ojalá que la "ley democrática" triunfe y más bien los partidos y candidatos se apeguen 100% a las reglas del juego y hablamos de todos los partidos.

De acuerdo a diversas encuestas y empresas de información como **Massive Caller**, **Oráculos** y otros, de las 15 gubernaturas, **Morena** y **partidos aliados** tienen una ventaja en 10 estados, es decir, el 67%, aunque hemos visto como se reduce la ventaja en varios estados de manera importante. Los **partidos de oposición** tienen ventaja en 5 estados.

En lo que respecta al **Congreso**, haciendo un análisis de las encuestas, resulta que **More-**

na y aliados tienen una ventaja de 53.7% que significa una mayoría simple, mientras que la **oposición** tiene 46.3%.

El resultado tendrá un fuerte impacto en el nivel de **confianza** hacia la inversión y consumo. Veremos una recuperación en estos indicadores en el segundo semestre del año en la medida de que retorne el congreso a un equilibrio, donde cualquier cambio constitucional deba ser aprobado entre el **Poder ejecutivo** y el **legislativo**. Será una elección donde habrá sin duda un nivel de votación significativo.

TRAXIÓN, UNA EMPRESA QUE CASI HA DUPLICADO SU VALOR EN 2021

Si uno pudiera regresar el tiempo al cierre del 2020, no se hubiera imaginado que una empresa mexicana duplicara su valor en tan sólo 100 días aunque estuviera bien administrada como es el caso de **Traxión**.

Mientras logres tener una buena comunicación en la que se transmita su modelo

de negocio exitoso con el mercado, con analistas e inversionistas, si es posible. **Traxión** terminó la semana en un precio de \$31.58 logrando un rendimiento de 82% en los que va del año, teniendo a nivel intra año, un máximo en \$34.45 que significa un 98% de rendimiento.

La compañía con soluciones de principio a fin en la cadena de suministro, ha registrado una tendencia al alza en el precio de sus títulos. Uno de los movimientos más destacados sucedió la pasada semana.

La firma liderada por **Aby Lijtszain** tiene este rendimiento por el desempeño financiero del 2020, que además de llevar su utilidad neta a un crecimiento anual del 47.3%, también inició el año con una división exclusivamente dedicada a atender los servicios de última milla, paquetería, comercio electrónico, así como almacenes 3PL y 4PL del área de Logística y Tecnología. **Una comunicación eficiente entre empresa y mercado.**

**ARMANDO
HERNÁNDEZ CRUZ**

FLOR DE LOTO

Economía y valores

En la actualidad, las decisiones económicas se concentran alrededor de un solo valor: el dinero. No obstante, es posible construir nuevas formas de tomar decisiones económicas, en lo individual y en lo colectivo. Es posible pensar en nuevos modelos; en un nuevo sistema.

El “sistema” es un conjunto de decisiones previamente tomadas que estructuran modelos de conducta o comportamiento social. Desde el punto de vista económico, en la actualidad vivimos en un sistema capitalista occidental.

El capitalismo es la cultura del gasto. La cultura del consumo, en la que todo es mercancía. Todo es objeto de consumo.

En ella, los principales satisfactores de necesidades son bienes materiales. El sistema capitalista busca que todo satisfactor sea “consumible.” El modelo está creado para ese fin. (Consumismo.)

Una manera de frenar el impulso consumista es el ahorro; sin embargo, el capitalismo no es la cultura del ahorro, sino la cultura del gasto. El modelo está creado para eso.

Dada la tendencia expansiva del gasto-consumo, en el capitalismo no hay lugar para el ahorro. La cultura del ahorro no se produce con la simple voluntad individual de ahorrar, frente al modelo social de “sociedad de consumo.”

Pero ¿Podemos cambiar el modelo (capitalista) de toma de decisiones, desde las bases que lo sostienen (valores)?

Existe sin duda un “punto de equilibrio” entre ingreso y gasto personal o familiar. Todo está en encontrarlo. Pero entonces, tampoco vale la pena “gastarnos la vida” en procurar más recursos que los indispensables para llegar a ese punto en el que se armonizan gasto e ingreso.

Cuando no llegas al punto mínimo de satisfacción de las necesidades, el ahorro es inexistente. Cuando excedes el “punto de equilibrio,” ya no alcanzan los recursos para el ahorro, porque el gasto incrementa automáticamente.

La tendencia al gasto del ingreso es expansiva. Mientras más ganas, más gastas (incrementan las necesidades económicas y el importe de los gastos a cubrir.)

Página: 13

Flor de loto / Armando Hernández Cruz

Area cm2: 386

Costo: 73,100

2 / 2

Armando Hernández Cruz

Nunca hay dinero que alcance. Este siempre tiende a acabarse. Es su naturaleza: Impermanente e insatisfactoria.

No obstante, el único incentivo, y la única decisión racional en el sistema capitalista, es la optimización de recursos o máxima ganancia.

Ello implica en muchos casos, hacer todo de lado, incluso los valores.

Eso explica por qué hay quien es capaz de hacer cualquier cosa, y pasar por encima de cualquier persona, para hacer fortunas económicas, sin medir las consecuencias.

Cuando intentas pasar por encima de otros para conseguir tus objetivos, invariablemente conviertes a los demás en un obstáculo que, tarde o temprano, te impedirá precisamente alcanzar esos mismos objetivos.

La marcha del actual sistema económico de consumo parece irrefrenable. Pero nada impide cambiar la ruta. ¿Podrá haber otro valor, que sustituya la importancia del dinero?

Flor de Loto: *“Mientras menos necesitas, mayor riqueza tienes”.*

**ALMA ROSA
NÚÑEZ CAZARES****EL GABACHO**

Armas hechas en casa

La semana pasada el presidente Joe Biden firmó una serie de ordenes ejecutivas en busca de evitar matanzas y acciones violentas con armas y, bueno, una de estas órdenes se refería específicamente a las llamadas armas fantasmas o armas de fabricación casera que no requieren permiso, trámite o licencia alguna, simplemente se ordena un “Kit para un arma casera” por internet, se siguen las sencillas instrucciones y listo, cuentas ya con una pistola, sí así de fácil, una pistola sin registro, número de serie o control alguno, cuentas con un arma que nadie sabe sobre su existencia.

Las llamadas armas fantasma son accesibles a menores de edad o incluso a personas con trastornos mentales y son imposibles de rastrear.

Esta situación ha sido analizada por el nuevo gobierno estadounidense y fue lo que motivó que el jueves pasado en un mensaje televisado, Biden, firmara una orden ejecutiva en busca de restringir la venta de materiales y herramientas que permitan el ensamblar este tipo de armamento en casa. El mandatario se refirió a la creciente compra, armado y uso de estos “artefactos” como una epidemia de violencia de armas.

La Oficina de Alcohol, Tabaco, Armas de Fuego y Explosivos de los Estados Unidos (ATF) las considera “legales” siempre que estén destinadas para uso personal.

Los recientes actos de violencia con armas de fuego se han incrementado de manera exponencial en este año y mucho sin duda a la facilidad en su compra, la regulación al respecto varía de estado a estado, incluso en algunos de ellos sólo se requiere la presentación de una identificación, aprobar un curso y listo, eres propietario de una pistola, de un arma y, para la compra de municiones el proceso es igual de simple. En tiendas como Walmart.

Página: 13

El Gabacho / Alma Rosa Núñez Cázares

Area cm2: 382

Costo: 72,343

2 / 2

Alma Rosa Núñez

Y de ahí la razón de hacer el mensaje desde los jardines de la Casa Blanca del presidente... "la violencia con armas de fuego en este país es una epidemia y una vergüenza internacional".

La venta legal de armas está protegida por la Segunda Enmienda de la Constitución de Estados Unidos y cualquier intento de control es visto con recelo por sus defensores, principalmente republicanos y de zonas no urbanas, tan es así que varios de ellos y organizaciones proarmas han criticado la orden ejecutiva recientemente firmada por Biden. Un estudio realizado por la agencia de noticias; Associated Press (AP), el diario USA Today y la universidad Northeastern de Chicago, señalan que 2019 es considerado como uno de los años más violentos en la historia reciente, se registraron 41 tiroteos y en ellos se tiene registro de 211 muertes.

En lo Estados Unidos es considerado un tiroteo cuando, 4 o más personas pierden la vida, excluyendo al autor.