



CAPITANAS

Un día después...

Toca ahora ocuparse nuevamente de levantar la economía, los negocios y mejorar la situación de los hogares afectados por la parálisis de la pandemia y del periodo electoral.

La inversión fija bruta, - enfocada en levantar infraestructura, instalar maquinaria y equipo y plantas de manufactura, entre otros-, está dando señales que no pueden ser omitidas por los encargados de la política económica.

El Inegi reportó un crecimiento mensual de 2.28 por ciento en marzo, el tercero de forma consecutiva. Con ello, la inversión refleja que hay interés sobre todo del sector privado en acelerar la recuperación, algo que debería aprovechar la actual Administración federal para empujar planes y proyectos.

Sectores clave de la economía como energía, infraestructura, turismo, automotriz y las cadenas de valor que empujan al sector exportador, requieren de un programa para los siguientes meses.

Atención **Tathiana Clouthier**, secretaria de Economía, y **Arturo Herrera**, titular de Hacienda, urge que se hagan presentes.



HELENA VERRON...

CEO de The Smart Flat, una plataforma web y app que promueve la digitalización del sector inmobiliario al conectar a compradores con comercializadores de inmuebles. A tres semanas de su lanzamiento, el sitio ya cuenta con 45 mil propiedades en línea, lo que refleja el interés que existe por el esquema de compra-venta digital.

Muy sustentables

Donde se han tomado con seriedad el tema de sustentabilidad es en Genomma Lab, empresa fundada por **Rodrigo Herrera** y que hoy dirige **Jorge Luis Brake**.

La firma tiene un interesante plan con metas a cumplir hacia del 2025, el cual incluye un código para sus proveedores.

En algunos de sus productos estrella, ya se hicieron cambios como la incorporación de resinas recicladas en envases y la certificación Forest Stewardship Council para empaques. Asimismo la empresa está adherida al programa de transporte limpio de la Secretaría de Medio ambiente para reducir emisiones, un compromiso que extendió a todos sus proveedores.

Lo que llama la atención del plan es que tiene metas muy definidas para cada año, con las cuales busca alinearse a los objetivos de desarrollo sostenible de la agenda 2030 de las Naciones Unidas.

Por ejemplo, hacia 2023, la firma debe integrar al me-

nos 20 por ciento de resina reciclada en sus envases y en 2025, todos sus envases y empaques serán 100 por ciento reciclables y reutilizables.

También tiene objetivos claros en la operación de su planta de manufactura, gestión de residuos, gestión del agua, logística y sobre todo un plan de acción para capacitar al equipo de colaboradores.

En este último aspecto, para el cierre de este año, la meta es que 100 por ciento de los empleados a nivel global estén capacitados en ética y corrupción y para 2022 lograr que 50 por ciento del equipo global sea representado por mujeres.

Tenemos a Madrid y Paris

Quien cerró la semana pasada con un ligero respiro fue Aeroméxico, que capitanea **Andrés Conesa**, porque a España y Francia ya podrán viajar las personas vacunadas contra el Covid-19, incluidos mexicanos, sin necesidad de cuarentena o pruebas adicionales.

Aeroméxico es la única aerolínea mexicana con presencia en ambos países, por lo que esta nueva noticia le viene bien, sobre todo cuando enfrenta, al igual que las demás líneas aéreas nacionales, el freno para sumar rutas y vuelos en Estados Unidos por la degradación de Categoría 1 a 2 en seguridad aérea.

Aeroméxico tendrá mayores posibilidades de movilizar a más pasajeros hacia esos destinos, lo que le viene bien sobre todo porque este mes incrementó de siete a 10 vuelos semanales hacia Madrid.

Además, a mediados de este mes, planea sumar un vuelo más para operar cinco a la semana hacia París.

En abril pasado, Aeroméxico movilizó al 32 por ciento de los 28 mil 600 que volaron entre México y España y al 16.5 por ciento de los 16 mil 100 que lo hicieron entre Francia y el País.

Nueva farma

Los que están por anunciar su incursión en México son los de la nueva farmacéutica Organon, que recientemente completó su escisión del laboratorio estadounidense

MSD, mejor conocido como Merck&Co y que dirige a nivel global **Kenneth C. Frazier**.

Organon surgió esta semana como una nueva compañía que busca centrarse exclusivamente en necesidades de la salud de las mujeres. En México la capitaneará **Fernando Fogarín**.

El objetivo de MSD al separar a Organon ha sido buscar crear dos empresas con una mejor estrategia y un mejor funcionamiento operativo, modelos operativos simplificados, estructuras de capital optimizadas y perfiles financieros mejorados, que sean capaces de responder rápidamente a las necesidades del mercado.

Organon cotiza ya de forma independiente en la Bolsa de Nueva York y su plan es darle prioridad a mercados, como el de México, que cuenta con una amplia población femenina en edad fértil.

Apenas en abril pasado, Organon anunció la adquisición de la firma de dispositivos médicos Alydia Health, que se enfoca en prevenir la morbilidad y mortalidad materna causada por hemorragia posparto (HPP) o sangrado uterino posparto anormal.

capitanes@reforma.com



Deer Park

¿Sabrán en qué lío se han metido con la compra de la refinería de Deer Park? El Presidente Andrés Manuel López Obrador la presentó como un gran negocio de oportunidad. Tratando de verle un lado positivo a esa compleja adquisición, argumentamos en ese espacio (**Refinerías: crudo desempeño, Reforma, 25-5-2021**) que podría tener sentido económico, incluso estratégico, si fuera parte de una rigurosa planeación con maximización de rendimientos en todas las refinerías de Pemex, misma que implicaría traer crudo ligero a México para facilitar sus procesos.

Pero, al día de hoy, esa planeación integral no existe. Según el Presidente, la refinería de Deer Park "formará parte de los bienes del país". La ve como una extensión del territorio nacional que "será muy importante para la meta de autosuficiencia". Es decir, él plantea una contabilidad ficticia: el crudo que Pemex enviará a Deer Park ya no contará como exportación y las gasolinas que vienen de allá, ya no contarán como importación.

Pero Estados Unidos

es otro ecosistema, en negocios, en cultura, en leyes, en todo. Ahí, Pemex no tratará con autoridades a modo, ni con un sindicato sumiso. Más bien, deberá cumplir con las exigencias de la *Environmental Protection Authority (EPA)*, la *United Steelworkers Union* y el *U.S. Committee on Foreign Investment*. Éste último, si es apoyado por la comunidad empresarial de Houston, aún podría bloquear la adquisición. En caso de un desastre natural o climático, el Gobernador de Texas o el propio Presidente Joe Biden podría prohibir los embarques de gasolina a México.

Ha aumentado el riesgo de litigios ambientales. Vimos que un tribunal holandés ordenó a Shell reducir sus emisiones a la mitad para el 2030 por contribuir al cambio climático. Compañías americanas y de varios países están vendiendo refinerías. Por algo será.

¿Qué ganamos Pemex y México con esta adquisición? Deer Park está diseñada para procesar petróleo extrapesado, como el crudo Maya y el combustóleo (*high sulfur fuel oil*) mexicanos, mezclándolos con petróleo li-

gero como el West Texas. No será fácil que procese un mayor volumen ni que modifique su esquema de comercialización global de crudo y productos. ¿Cuál es la lógica de comprar el otro 50 por ciento de Deer Park, si Pemex ya tiene pleno acceso a esa capacidad de proceso? Además, sin poseer activos, Pemex vende su petróleo sin problema a las refinerías de Exxon, Marathon y Valero —también en Houston— y les compra gasolinas.

¿No tendría más sentido invertir en rehabilitar bien tres de las seis refinerías mexicanas, importando crudo ligero para que ya no produzcan ese combustóleo, que daña medio ambiente y salud al quemarse en las termoeléctricas de la CFE y que también se envía a proceso en las refinerías de Texas, donde compite en detrimento del precio del propio crudo Maya? Exportar crudo y combustóleo y regresar gasolinas también tiene un altísimo costo logístico. ¿Pemex analizó la estructura de costos para operar Deer Park? ¿La conoce?

El Gobierno de López Obrador plantea un Pemex ya no con seis, sino con ocho refinerías, a

pesar de que su producción petrolera no crecerá. Los yacimientos de crudo pesado, Ku-Maloob-Zaap, pronto se irán agotando. Si acaso entran nuevos yacimientos, casi todos serán de crudo ligero. **Entonces, ¿por qué comprar Deer Park?** ¿De dónde obtendrá Pemex el crudo pesado para Deer Park en unos años más? Si instala la planta coquizadora en Tula, mejora sus refinerías y arranca Dos Bocas, **no sobrarán ni una gota de crudo Maya para Deer Park.**

Un escenario muy factible, si Venezuela puede librar las sanciones en su contra, **es que, dentro de 5 ó 10 años, Deer Park podría, si la legislación ambiental aún lo permite, estar procesando los abundantes crudos bituminosos del Orinoco y canadienses y árabes, por falta de crudo Maya.** ¿Para eso queremos esa refinería? ¿Los consejeros y asesores de Pemex analizaron números y tendencias globales? ¿La decisión de comprar Deer Park es algo más que un caso de oportunismo político?

Analista de la industria energética.

Su e-mail: david.shields@energiaadebate.com
Página 3 de 7



Soleado, con riesgo de tormentas

Quiero empezar por lo positivo de la histórica jornada electoral de ayer. En épocas de tanta destrucción, ineptitud y dogmatismo, siempre hay que resaltar lo bueno. Y ayer hubo muuuchas cosas buenas.

Primero, **hablemos del Congreso federal, donde era vital poner un alto a la destrucción. Aunque Morena y aliados mantendrían la mayoría simple con 281 curules, perderían unos 50 diputados** (tenían 332).

Pierden terreno y se alejan de la mayoría calificada. Aparte, el Partido Verde jugará un rol de bisagra muy importante. Y ya sabemos que los verdes tienen un historial bastante mercenario.

Quizá hasta el bloque opositor podría buscar captarlos.

Por otro lado, **Morena dio un salto en los estados.** De tener 7 gubernaturas, tras la jornada de ayer podría ampliar su huella a 17 estados. Podría ganar 11 de las 15 contiendas que estuvieron en juego.

¿Por qué? Me viene a la mente el slogan de Morena: "La esperanza de México". Pienso que **muchas entidades tienen todavía la esperanza. Digamos que no han vivido lo que es ser gobernados por la 4T.**

Pronto lo sabrán, como

en la Ciudad de México, donde sorpresivamente Morena recibió un golpazo.

Antes gobernaba 12 alcaldías y ayer habría perdido hasta 6 de ellas. Ah, y en el Congreso Local el madrazo fue peor aún. De ganar 31 de 33 curules,

ahora habría ganado sólo 19.

Para mí, esta es la parte soleada del pronóstico.

A pesar de la popularidad personal de YSQ, de la millonada de apoyos que reparte y de sus intervenciones directas en las elecciones, **la estela de destrucción del gobierno de la 4T parece que empieza a surtir efecto.**

Por fin una señal de luz al final del túnel. Por fin algo de racionalidad.

Pasemos a las tormentas y para ello vale la pena rescatar la frase: **siembra vientos y cosecharás tempestades.**

Prepárate para más broncas y radicalización.

¿El pronóstico? Impugnaciones y pleitos legales.

Por un lado, **Morena y AMLO llevan meses (casi desde que llegaron) preparando el terreno para gritar: ¡fraude!** Por ejemplo atacando la imparcialidad del INE.

Parece que **el Presidente tomó con calma los resultados. Dice que está "feliz, feliz, feliz". Mmmm, está muy ojona para paloma.** Para mí

que se está portando bien por la visita de Kamala Harris.

No me la creo. Sigo pensando que vienen peleas, impugnaciones y hasta algunas elecciones extraordinarias. Viene la cosecha de tempestades.

Es indiscutible que Andrés Manuel se metió completo en la elección. Hombre, él mismo lo admitió. No, que va, ¡lo presumió! Como es su costumbre, **las leyes para él son una simple sugerencia.**

Su intromisión va a dar base a impugnaciones.

Creo que podrían ser las elecciones más contenciosas de la historia reciente. El INE y los tribunales estarían muuuy ocupados. Su imparcialidad y apego a derecho estarán a prueba. Y van a estar a prueba en un ambiente hiper tóxico promovido desde Palacio Nacional.

Estarán a prueba tras 3 años de ataques, insultos y mentiras presidenciales que nos han llevado a la polarización extrema que hoy vivimos en México y a los gritos y sombrerazos de los siguientes meses.

Seguramente habrá algunas elecciones extraordinarias por decisiones judiciales. Creo que AMLO buscaba esto, por ejemplo en Nuevo León, donde se veía venir la debacle de Clara Luz.

Pienso que Andrés Ma-

nel se radicalizará aún más. Habrá más ataques, más mentiras, más intentos de cooptar y debilitar instituciones. Más ocurrencias, más terquedad y más irracionalidad.

Pero quiero cerrar en tono positivo. Quiero cerrar con Nuevo León, donde Morena fue barrido. Y aunque se repita la elección: en NL no gana Morena ni con el Papa de candidato.

Esa es la esperanza. La esperanza de que la razón impere, de que el mal gobierno cobre cuentas. De electores que, tras darse cuenta del desastre, emitan su juicio en las urnas.

Todavía quedan 3 laargos años. Pero no podemos cejar en nuestro esfuerzo de detener la destrucción.

¿La siguiente gran oportunidad? El referéndum sobre la permanencia de Andrés Manuel, el 21 de marzo del 2022.

Otra cita con la historia.

EN POCAS PALABRAS...

"Nunca, nunca, nunca te des por vencido".

Churchill

benchmark@reforma.com

Twitter: @jorgemelendez

Página 4 de 7

reforma.com

/melendez



What's News

* * *

La startup de construcción Kattera Inc. -una de las mayores inversiones del Vision Fund de 100 mil millones de dólares de SoftBank Group Corp.- solicitó protección de bancarrota en EU luego de que fracasaron intentos por apuntalar sus finanzas. Kattera explicó que su condición financiera se había deteriorado rápidamente, en parte porque la compañía no pudo garantizar con bonos proyectos de construcción o asegurar capital adicional tras "la quiebra inesperada del ex prestamista de Kattera". El prestamista no fue identificado.

◆ **Los números rojos** se acumulan en los colosos tecnológicos emergentes de China, al tiempo que estas compañías gastan fuertemente en un intento por estimular nuevos segmentos de mercado. Se han disparado las ventas en empresas como la compañía de comida a domicilio Meituan y el grupo de comercio electrónico Pinduoduo Inc. gracias a la pandemia. Al mismo tiempo, estas compañías registran pérdidas sustanciales al dar prioridad a oportunidades a largo plazo sobre rentabilidad inmediata.

◆ **Las empresas** de telefonía celular de EU están ofreciendo sus descuentos más generosos en años, al entregar a algunos clientes aparatos nuevos sin enganche o por pequeños pagos a muchos meses. Los descuentos de AT&T Inc., Verizon Communications

Inc. y T-Mobile US Inc. requieren que los clientes hagan compromisos a largo plazo que dan a estas compañías la estabilidad que necesitan para tranquilizar a inversionistas a medida que elevan el gasto en actualizaciones 5G.

◆ **La adquisición** de Medline Industries Inc. acordada el fin de semana, la compra apalancada más importante en más de una década, es la señal más clara a la fecha de que el apetito por megatratos crece al tiempo que cede la pandemia y las firmas de capital privado buscan desplegar montones de dinero. Blackstone Group Inc., Carlyle Group Inc. y Hellman & Friedman LLC dijeron haber cerrado un trato de adquisición que valúa a la compañía de insumos médicos en más de 30 mil millones de dólares, revelaron fuentes.

◆ **HSBC Holdings PLC** informó que Peter Wong, su CEO en Asia-Pacífico, se jubilará y que ha nombrado a dos banqueros veteranos para tomar las riendas de su unidad en la región. El coloso bancario de Londres nombró a David Liao y a Surendra Roshia como codirectores generales de Asia-Pacífico efectivo de inmediato, al encomendarles una unidad que es el mayor generador de ganancias de HSBC. Wong, de 69 años, quien desempeñó el puesto más alto en Asia durante 11 años, ocupará un puesto no ejecutivo.



El fútbol se llevó la jornada electoral

El pasado domingo 6 de junio se estima que votaron 47.1 millones de personas, lo que equivale a 52% del padrón electoral. Esto es una cifra alta para elecciones intermedias, pues en la de hace seis años votaron 47%.

Pero la gente, después de votar, se desconectó de las elecciones y dejó de ver programas informativos sobre resultados y análisis electoral. Prefirieron ver masivamente el fútbol y enterarse, hasta el lunes, de los resultados electorales.

De hecho, el partido entre Estados Unidos y México, que sólo se transmitió por TUDN, en canal 5, tuvo un alcance nacional (*reach*) promedio de 16.35 millo-

nes de personas, con un 'pico' de audiencia máxima, en el tiempo extra, de 20.4 millones de televidentes. Una audiencia muuuuy importante.

Como referencia, el partido de fútbol más visto en la historia de la TV mexicana ha sido el México contra Alemania, durante el Mundial de Rusia en 2018, el cual fue visto por 21.6 millones de personas.

Con ello, un partido fuera del Mundial, como el del pasado domingo, estuvo apenas un 30% abajo del partido más visto en la historia, y en su última parte estuvo casi al igual que aquel encuentro icónico.

En cambio, todos los informativos combinados en Las Estrellas, Azteca Uno, Foro TV e Imagen, después de las 20 horas, juntaron una audiencia conjunta nacional promedio de 3.7 millones de personas.

Así, los noticieros nacionales de todas las televisoras rondaron apenas una quinta parte de la audiencia de la final de la Concacaf Nations League.

Estas audiencias deben de ser tomadas en cuenta por todos los políticos en México. Los ciudadanos hicieron su parte: salieron a votar. Pero luego, ya hartos de un proceso electoral lleno de injurias, de spots sin propuestas, de campañas llenas de violencia,

y donde todos se declararon ganadores, prefirieron hacer otras cosas en lugar de esperar los resultados. En particular, optaron por ver el fútbol.

Sencillamente, los datos de audiencia de la TV del domingo por la noche dan cuenta de la saturación que la ciudadanía tiene de la clase política y de su modelo de comunicación electoral.

Incluso, la constante fue que cada vez que aparecía el presidente del INE, Lorenzo Córdova, en "cadena nacional" (tuvo tres el domingo) la gente cambiaba de canal o apagaba el televisor. Ojalá la clase política entienda que el electorado parece estar ya muy cansado de todos ellos.

Cambiando de tema... Hablando de la saturación electoral, igual y algunas de las elecciones que acaban de concluir se repiten por anulaciones ocasionadas por rebasar topes de gastos, por haber inyectado recursos ilícitos a las campañas, por la intervención indebida de funcionarios públicos o por el arresto de alguno de los candidatos triunfadores. Hay que ponerle ojo a Nuevo León, Chihuahua, Campeche y San Luis Potosí. Así que no cantemos victoria de que ya "acabaron" las campañas electorales. ●

Twitter: @JTejado

Los datos de audiencia de la TV del domingo dan cuenta de la saturación que la ciudadanía tiene de la clase política



La visión postelectoral de Arturo Herrera

Luego del ruido que metió **Andrés Manuel López Obrador** al anunciar que no ratificará a **Alejandro Díaz de León** para un nuevo periodo como gobernador del Banco de México (Banxico), y que en su lugar promoverá a un economista con visión social y partidario de la economía moral, el secretario de Hacienda, **Arturo Herrera** —uno de los candidatos a ocupar ese puesto—, respondió que, si bien esa decisión es del Presidente y tiene un cariz político, su obligación está en Hacienda y en “no meter ruido”, sino contribuir a la estabilidad.

Pasadas las elecciones, el secretario de Hacienda tiene una agenda saturada. En primera instancia está que México salga de la crisis económica que generó el Covid-19. “En tres o cuatro meses que sal-

gamos de la pandemia, hablaremos de una salida de la crisis económica”. La proyección de la dependencia a su cargo es que México crezca 6.5% en 2021, lo que no significa que el país entrará en una fase de crecimiento sostenido.

La tarea ahora es qué hacer para crecer más rápido, por lo que plantea tres elementos: el primero es el T-MEC y la relación económica con nuestro principal socio comercial, Estados Unidos. La estrategia del gobierno federal es facilitar el comercio, por lo que el próximo programa de inversión en infraestructura que se anunciará —en unas semanas— junto con la iniciativa privada, privilegia la inversión en aduanas y puertos, así como obras carreteras y libramientos en estados como Coahuila y Colima.

La visita a México de la vicepre-

sidenta de Estados Unidos, **Kamala Harris**, servirá para hablar de temas que tienen que ver con la seguridad y la migración, pero también de la relación económica. Herrera se reunirá en las próximas semanas con la secretaria del Tesoro de EU, **Janet Yellen**, para tratar temas de corte económico y de cooperación bilateral.

La otra gran tarea del secretario de Hacienda es la reforma fiscal, para la cual era importante saber cómo quedaría configurada la Cámara de Diputados tras las elecciones intermedias. “Va a haber consenso con los empresarios, con quienes tenemos una relación constructiva. Lo importante, además de la conformación del Congreso, era que los partidos no salieran muy raspados entre sí; fue una elección muy competitiva, pero no hay grandes cuestionamientos ni enfrentamientos entre fuerzas políticas. Yo creo que hay ánimo de diálogo, vamos a presentar una propuesta técnicamente correcta y con posibilidad de ser aprobada. Lo que pasó en Colombia con la reforma fiscal es un ejemplo importante a seguir. Vamos a tener un acuerdo tributario profundo”, me dijo Herrera.

Sobre los impuestos a los ricos que algunos países del G-20 co-

mienzan a proponer para financiar el endeudamiento en el que incurrieron para enfrentar la crisis económica, comentó que en el mundo hay dos grandes preocupaciones: una por la equidad de las sociedades más desiguales, y la segunda por cómo generar un crecimiento que sea sustentable con el medio ambiente y que permita salir de la pandemia. “Este crecimiento va a requerir nuevos recursos. Tenemos una reunión del G-20 pronto y ya hay acuerdo para poner un impuesto mínimo global, con enfoque en ciertas industrias, como las tecnológicas, de redes sociales y plataformas de *streaming*”.

Tras las elecciones y la posibilidad de que Morena, el partido en el poder cuya coalición (PVEM, PT y PES) perdió fuerza en los comicios, el secretario dice que le da tranquilidad que se van a poder pasar los Presupuestos de Egresos, y reconoció que va a ser más complicado pasar las reformas constitucionales.

En torno a la política monetaria, Herrera no ve un escenario de aumentos de tasas de interés hacia el final del año en México. ●

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

Lo que pasó en Colombia con la reforma fiscal es un ejemplo importante a seguir, me dijo Herrera



DESBALANCE

Socios comerciales, atentos a elección

:::: Las elecciones del 6 de junio llamaron la atención de todo el mundo, nos dicen. Así lo constató la secretaria de Economía, **Tatiana Clouthier**, quien dijo que en todas las



Tatiana Clouthier

reuniones que tuvo ayer en su visita virtual a Canadá, expuso a funcionarios y empresarios el tema electoral. Les dio "contexto" y los puso "al día"

sobre la relevancia de los comicios, pero sobre todo, recaló que se "refrendaron dos puntos": por un lado, la diversidad y pluralidad del país y, por el otro, la "fortaleza" de la institución que organizó las votaciones. Hubo felicitaciones de la ministra de Pequeñas Empresas, Promoción de Exportaciones y Comercio Internacional de Canadá, **Mary Ng**, justo quien dijo hace un mes a Clouthier que estaban preocupados por el clima de negocios y la política energética de México.

No todos recompensaron a votantes

:::: El domingo varias empresas volvieron a animar al electorado a votar, dándoles un incentivo o promoción. Tal fue el caso de compañías como Oxxo y Starbucks, que obsequiaron un café; Krispy Kreme, regalando donas, o Burger King, dando helados a los votantes. Estas y otras empresas se unieron a la campaña promovida por la Cámara Nacional de la Industria de Restaurantes y Alimentos Condimentados (Canirac), cuyo presidente es **Germán González**. Sin embargo, llamó la atención que otras no decidieron no subirse a la promoción, como por ejemplo las empresas de **Carlos Slim**. En Sanborns no hubo descuentos o cortesías para quienes fueron a desayunar o almorzar después de votar. Nos dicen que quizá en la cadena de restaurantes de los tecolotes aún no se reponen del impacto de la pandemia de Covid-19.

Volaris descarta afectación

:::: Volaris descartó una afectación para pasajeros que vuelan en conexión con Frontier, la aerolínea estadounidense con la que tiene un convenio para vender boletos en código compartido. Nos explican que la



Enrique Beltranena

degradación de México a Categoría 2 de seguridad en aviación suspende los códigos compartidos entre aerolíneas de ambos países, pero las afectadas son las

estadounidenses, pues no podrán vender más boletos bajo ese esquema con las empresas nacionales. En cambio, desde México, tanto Volaris, de **Enrique Beltranena**, como Aeroméxico, de **Andrés Conesa**, siguen ofreciendo boletos en código compartido con sus pares estadounidenses. Así, nos dicen, para los pasajeros que vuelan a la Unión Americana, no hay afectación en vuelos de conexión con las dos aerolíneas.



Con el advenimiento de la era digital se ha abierto un frente de batalla permanente en el ciberespacio. La protección de la información y de los sistemas informáticos se ha consolidado como un asunto de máxima prioridad para empresas, gobiernos e individuos. El ciberespacio se utiliza lo mismo para reclutar y articular células terroristas que para sostener negocios ilegales, como el tráfico de armas y la trata de personas.

La pandemia le dio un gran impulso a la digitalización en todos los ámbitos de la vida, incluyendo el delito cibernético. Las agresiones con ransomware o el uso de tecnología para secuestrar el acceso a la información o la operación de sistemas y exigir un pago por su liberación aumentaron en 100% en 2020. Según algunas estimaciones, el costo de este tipo de delitos cibernéticos en Estados Unidos asciende al orden de 100 mil millones de dólares por año.

Los ataques cibernéticos a menudo persiguen fines económicos, pero cada vez son más frecuentes aquellos de motivación ideológica, con respaldo estatal y con miras a la desestabilización estratégica de los adversarios. Los objetivos prioritarios del ciberespionaje suelen ser agencias de seguridad o empresas de sectores estratégicos, como el energético o el de tecnología.

El caso más escandaloso de los últimos años fue el ataque masivo a miles de organizaciones, empresas y agencias gubernamentales de Estados Unidos a partir del hackeo a la empresa de tecnología SolarWinds. El ataque comenzó a principios de 2020, con la introducción de código malicioso en el sistema de esta empresa, que se distribuyó por conducto de sus actualizaciones de software a alrededor de 18 mil organizaciones a las que proveía servicios informáticos.

El ataque se prolongó sin ser detectado por meses y permitió a los hackers penetrar

en los sistemas de información de algunas de las compañías más poderosas del mundo, como Microsoft, Cisco, Intel y Deloitte, así como espiar sin ser detectados a agencias vitales del gobierno estadounidense como el Pentágono, el Departamento de Estado y el Departamento del Tesoro. Todas las evidencias apuntan como origen del ataque a Rusia, en particular al Servicio de Inteligencia Exterior; aunque también hay sospechas de financiamiento y protección de China a los piratas informáticos.

Otro caso reciente fue el ataque cibernético al oleoducto Colonial, uno de los más grandes de Estados Unidos, que provocó una interrupción del servicio con altísimos costos. Una vez más, la herramienta detrás del ataque fue el ransomware y la sospecha principal recae sobre agentes rusos. Este caso demuestra que los efectos de los hackeos no se circunscriben al mundo digital, sino que fácilmente se traducen en efectos concretos en el mundo real.

Contar con la capacidad para perseguir el espionaje es una función esencial del Estado.



Contar con la capacidad para detectar y perseguir el espionaje y otros delitos cibernéticos es una función esencial del Estado contemporáneo y un factor cada vez más decisivo para la construcción del Estado de derecho y la atracción de inversiones. También es necesario avanzar en mecanismos de gobernanza internacional, como el Convenio sobre Ciberseguridad que se está negociando en Naciones Unidas. Las amenazas en el ciberespacio deben ser una prioridad, no sólo de las grandes potencias, sino también de todos los Estados y organizaciones en el siglo XXI.



El impuesto a la riqueza y la convocatoria a una convención nacional para revisar el Pacto Fiscal desde la poderosa Comisión de Presupuestos de la Cámara de Diputados fueron lanzados por la borda por **Rocío Banquells**, quien no sólo derrotó a su *cuñito* **Alfredo Adame**, sino que se llevó de bruceas al exdirigente de Morena y hasta hoy presidente de la Comisión de Presupuesto y Cuenta Pública (ejerce de diputado federal hasta el 30 de agosto), **Alfonso Ramírez Cuéllar**. Justo el Presidente se refirió ayer al triunfo más importante que se logra con el número de legisladores que Morena tendrá en la Cámara de Diputados, porque con ello podrá esperar un relevo en las comisiones que hoy controla Morena y también su integración.

Para el presidente **López Obrador** es un triunfo, porque la alianza no podrá arrebatar el control del presupuesto o la mayoría en la Comisión de Hacienda, hoy presidida por **Patricia Terrazas**, pero sí se tendrá que abrir a la negociación, dado que el número de diputados que puede oponerse a un dictamen crece.

Por eso está feliz, feliz, el Presidente. Su presupuesto 2021 no está en riesgo ni ve la necesidad de vetarlo, como se avizoraba antes de la elección y, por el contrario, controla más de la mitad federada y municipal del país, lo que implica el control directo de participaciones federales (presupuesto ampliado).

El resultado de las legislaciones estatales es también interesante, porque Morena controlaría (depende de Campeche) 15 de 32 entidades, lo que le da mayoría en la votación dentro de la Conago y, más aún, reduce el número de gobernadores que hoy tiene el PAN y minimiza los que mantiene el PRI.

Movimiento Ciudadano avanza en el control de dos de las entidades de mayor aportación al PIB, como Nuevo León y Jalisco, sólo superadas por el Estado de México, donde la alianza retoma el control de la mitad de los municipios y también el Congreso local, un tema clave para la elección de 2023 y para abrir el grillete sobre el gobernador **Del Mazo**.

Caso contrario el de **Claudia Sheinbaum**, que ahora tendrá que negociar con una mayoría de alcaldías en manos de la oposición

y un Congreso que hará complicada su salida de la ciudad y, más aún, su posible candidatura presidencial. ¡Nadie está muerto hasta que se muere!, pero ¿quién de los presidenciales que controlan Morena la mató? Alguien dijo que le falta recorrer las calles. Fue duro, ¿no?

Interesante será el cómputo del próximo domingo porque vendrá el análisis de las cifras. Una de ellas es el preocupante, por gigantesco, gasto en spots de radio y televisión que dio a conocer la consejera del INE, **Claudia Zavala**, el pasado 4 de junio: durante el proceso electoral en curso se transmitieron 56 millones de spots de partidos, candidaturas independientes y autoridades. O sea, ¿se destinó un millón de spots por cada ciudadano (53 millones de mexicanos) que acudió a votar en la intermedia? Y eso es algo que no está en el presupuesto, sino en las prerrogativas impuestas a una industria que enfrenta uno de los momentos financieros más complicados de su historia.

DE FONDOS A FONDO

#Economía... Interesante y fluida resultó la reunión virtual que sostuvo la Secretaria de Economía, **Tatiana Clouthier**, con su contraparte de Canadá, la ministra de Pequeñas Empresas, Promoción, Exportaciones y Comercio, **Mary Ng**; **François-Philippe Champagne**, ministro de Innovación, Ciencia e Industria; **Mairead Lavery**, directora ejecutiva de Export Development Canada, estuvo también **Linda Hasenfratz**, presidenta y directora ejecutiva de Linamar Corporation, la principal empresa que acompaña la innovación automotriz en Canadá, y **Flavio Volpe**, presidente de la Asociación de la Industria Automotriz y de Autopartes, que vendría siendo la contraparte de la AMIA en México. Dicen que la unión hace la fuerza y, por los nombres que le comento, no es difícil inferir que la secretaria mexicana, su equipo y los representantes de la industria automotriz en nuestro país están identificando con claridad los temas de reglas de origen y las reglas de flexibilidad contenida en la metodología para estimar las autopartes esenciales que se incorporan a los vehículos, tema crucial para ambos países, dada la negativa de la USTR a reconocer dichas flexibilidades.



Valero mantiene confianza en México

Si hay un sector sujeto hoy a incertidumbre es el energético. Por eso sorprende el optimismo de **Carlos García**, director general de Valero México, quien, pese a la nueva Ley de Hidrocarburos, no ha frenado su ritmo de inversiones en nuestro país.

Desde luego, reconoce que el mercado de hidrocarburos es muy complejo no sólo en México, sino también a nivel mundial, y que la industria de energéticos está enfrentando nuevos retos en materia de medio ambiente y por el crecimiento de la demanda de renovables.

La estadounidense Valero Energy a nivel mundial es uno de los principales productores de gasolina, diésel y turbosina, con más de 3 millones de barriles diarios y su red de 15 refinerías. Inició operaciones en México a finales de 2018, justo antes del cambio de gobierno, en el marco, desde luego, de la reforma energética de **Enrique Peña Nieto**.

García explica que la meta inicial de Valero no ha cambiado en México, la cual es convertirse en el principal importador de combustibles en un mercado que, pese a la política de la 4T, sigue teniendo un gran potencial, sobre todo por la mayor demanda ante la recuperación económica.

Asegura que desde un principio la meta de la empresa fue desarrollar una amplia red de logística para el abastecimiento y distribución de sus productos, por lo que firmaron contratos de uso determinado con empresas como Ienova, Grupo México y OTM para la construcción de terminales de almacenamiento en Chihuahua, Monterrey, Nuevo Laredo, Guadaluajara, Puebla y Veracruz.

Reconoce que por la pandemia se frenó la construcción de terminales de almacenamiento ante los trámites que se tienen que realizar en Sener, ASEA, CRE y gobierno locales, pero asegura que la meta este año es abrir nuevas terminales en el Valle de

Las elecciones dejaron a muchos contentos, comenzando por el presidente López Obrador.

México, Escobedo, en Nuevo León, y una marítima en Altamira, Tamaulipas, con la empresa Operadora de Terminales Marítimas. De hecho, iniciaron ya los trámites para una terminal en Aguascalientes y en Guadalajara.

La meta, que no ha cambiado pese al objetivo de la 4T de dejar de importar combustibles, es ser el mejor proveedor de combustibles con la mejor red de distribución en el mercado.



MERCADOS FESTEJAN PÉRDIDA DE MAYORÍA CALIFICADA

Las elecciones dejaron a muchos contentos, comenzando por el presidente **López Obrador**, quien dijo estar “feliz, feliz, feliz”; a Morena y a sus aliados, pues ganó al menos 10 gubernaturas y avanzó en Congresos estatales; al PAN, PRI y PRD, que ganaron al menos ocho de las 16 alcaldías de la Ciudad de México y más votos de los esperados, y al INE, porque demostró ser un excelente árbitro.

Los medios internacionales destacaron también que Morena perdió la mayoría calificada, lo que le impedirá a **López Obrador** realizar cambios constitucionales en temas energéticos que ahuyenten la inversión.

Los mercados también. El dólar interbancario cerró en 19.82 pesos y el IPC de la BMV subió 1.87% y el de BIVA 2%.



CITIBANAMEX SIGUE EXPECTATIVAS AL ALZA

Otra buena noticia es que el promedio de analistas encuestados por Citibanamex subió su pronóstico del PIB para este año, de 5% a 5.5%, pero para 2022 sólo sube de 2.7% a 2.8%.

Y la mala es que también suben la meta de inflación para este año, a 5.06% de 4.8% en la encuesta anterior.



EL CONTADOR

1. Ubits, cuyo cofundador y director general es **Julían Melo**, recibió una inversión por casi cinco millones de dólares, los cuales serán utilizados para lograr expansión en Latinoamérica, principalmente en Chile y Centroamérica, así como consolidarse en México, Colombia y Perú. La empresa de capacitación corporativa online tiene planeado en nuestro país destinar parte de esos recursos para instalaciones que permitan la creación local de más de 150 cursos y la apertura de oficinas en la ciudad de Monterrey. En su planeación de mediano plazo también tiene la meta de duplicar el catálogo de cursos y desarrollar tecnología para brindar mayor valor a los clientes corporativos. Destaca que ésta no es la primera inversión que recibe Ubits, ya que la Universidad de Stanford apostó por esta la compañía en 2020.

2. Cada vez son más empresas las que necesitan y buscan mejorar sus niveles de liquidez. Entre ellas está Javer, que dirige **René Martínez**. La desarrolladora de vivienda logró reestructurar un financiamiento sindicado para reducir el monto de amortizaciones trimestrales de mayo de 2021 a noviembre de 2022; con esta medida, tendrá la posibilidad de levantar capital para adquirir reservas territoriales, movimiento clave si se consideran los precios atractivos en el mercado de bienes raíces y que la demanda por vivienda se mantiene constante. El plan de Javer es que las adquisiciones sean predios que se puedan operar de manera inmediata, para tratar de recuperar el rezago de inversión durante el ejercicio 2020. La firma construye viviendas de interés social, media y residencial.

3. La escasez global de semiconductores o chips no ha tenido un impacto muy significativo en las empresas Ericsson, presidida y dirigida por **Börje Ekholm**. Y es que desde hace más de dos años su equipo de estrategia implementó cambios en su cadena de abastecimiento para tener más opciones entre diferentes proveedores, por lo que actualmente

es posible para la tecnológica seguir dando servicios a todos sus clientes. Pese a este escenario positivo, el CEO de Ericsson está consciente de que el flujo de estos componentes tardará en restaurarse y, cuanto más tarde, más riesgo habrá para la empresa. Sin olvidar que, mientras más se digitaliza a la sociedad, habrá más necesidad de semiconductores y la industria tendrá que aumentar su capacidad de producción, lo que también traerá nuevos retos.

4. Las monedas digitales sí son un tema que ocupa al Banco de México, encabezado por **Alejandro Díaz de León**. La Junta de Gobierno, además de recopilar las reflexiones internacionales en torno al tema, está desarrollando una propia, pues, a decir del gobernador, la economía mexicana tiene una inmejorable posición para hacerlo. Esto dado que cuenta con el Sistema de Pagos Electrónicos Interbancarios, el cual permite enviar y recibir pagos las 24 horas de los 365 días del año, y que se ha convertido en un medio esencial para el sector financiero. Se trata de un sistema que no tienen muchas economías avanzadas, por lo que será de gran interés internacional. Aunque no se conoce la fecha exacta de su publicación, ha trascendido que será en el muy corto plazo.

5. Se espera que con la asesoría que Estados Unidos dará a México se cumpla con los requerimientos que necesita para recuperar la Categoría 1 que le quitó la Administración Federal de Aviación de ese país. Pero tal vez lo más importante es que, con esa ayuda, la Secretaría de Comunicaciones y Transportes, a manos de **Jorge Arganis**, y la Agencia Federal de Aviación Civil, que comanda **Carlos Antonio Rodríguez Munguía**, también estén listas para la auditoría que le realizará a México el próximo año la Organización de Aviación Civil Internacional, que lleva el colombiano **Juan Carlos Salazar**. Y para ello aún falta, pues primero se tiene que firmar el convenio e inmediatamente después personal de la Agencia Federal de Aviación del país vecino vendrá a México para dar asistencia técnica de manera presencial.



Se salvaron los autónomos: INE, IFT, Cofece, Inai, ¿o va reforma administrativa?

Las elecciones del 6 de junio pusieron a Morena en problemas para sacar adelante sus reformas constitucionales. Será difícil que consiga las dos terceras partes de la Cámara de Diputados o, por lo menos, tendría que negociar muchas prebendas. Y... una de las razones para quienes votaron por la alianza PRI-PAN-PRD fue mantener a salvo la Constitución.

El presidente **López Obrador**, mediante reformas constitucionales, quería eliminar los órganos autónomos.

Los órganos autónomos con un contrapeso al gobierno en la toma de decisiones, y con una ventaja: tienen reglas claras y más técnicas.

Antes de las elecciones, sin reforma constitucional, el mandatario había propuesto una reforma administrativa, en donde los autónomos vuelvan a ser parte del gobierno federal. Que regresen a ser apéndices de las secretarías. Ello se antoja cuesta arriba sin una reforma constitucional, pero... ¿la 4T lo intentará?



INE HA MOSTRADO CREDIBILIDAD Y RESPALDO CIUDADANO

AMLO consideró que el Instituto Nacional Electoral se iría al Poder Judicial, cuando una y otra vez el INE ha mostrado su valía como instituto autónomo, con credibilidad, reglas claras y participación ciudadana.

La idea del mandatario es ahorrar. Dice que los autónomos son muy caros. Pero hay ahorros que salen más caros, como el no invertir en sistemas para evitar el hackeo. O pérdidas multimillonarias de Pemex, que trimestre tras trimestre pierde lo que valdrían decenas de aviones presidenciales.



IFT ABRIÓ MERCADOS

El Presidente ha planteado una reforma administrativa para regresar los autónomos a su gobierno.

AMLO devolvería el Instituto Federal de Telecomunicaciones a manos de la SCT: la que perdió el manejo de puertos frente a Marina; la que perdió la construcción de Santa Lucía frente a Defensa; la que deshizo la única subsecretaría de Comunicaciones; la que tampoco operará el Tren Maya y que lo construye el Fonatur. La misma que dejó caer la supervisión aérea que nos degradó a Categoría 2, sin poder aumentar el número de vuelos a Estados Unidos. Con el IFT, hoy presidido por **Adolfo Cuevas**, se ha tenido apertura en radio, televisión y telefonía. Hay más empresas. Han bajado los precios de los servicios. ¿Lo mismo haría la SCT?



COFECE EVITA PRÁCTICAS ANTICOMPETITIVAS

En cuanto a la Comisión Federal de Competencia Económica, presidida por **Alejandra Palacios**, se buscaría regresarla a la Secretaría de Economía. No guarda sentido. La Cofece autónoma, con multas que duelen y análisis certeros, ha mostrado su eficiencia en corregir prácticas poco competitivas. Desde mercados refresqueros o cervezas hasta financieros o de gas LP.



INAI, ACCESO A INFORMACIÓN QUE OCULTABAN

El Instituto Nacional de Transparencia, Acceso a la Información y Protección de Datos Personales (Inai), hoy presidido por **Blanca Lilia Ibarra**, también desaparecería, cuando es clave para tener acceso a información que el gobierno mantenía como confidencial. Lo pasarían a la Función Pública, totalmente dependiente de las decisiones presidenciales.

Los órganos autónomos tienen respaldo en la Constitución, ¿intentarán, por la vía administrativa, desaparecerlos? Esperemos que no.



Morena gana territorio, reduce bastión y mantiene mayoría simple



El pasado domingo 6 de junio tuvo lugar la elección intermedia más grande de la historia. Además de renovar la Cámara de Diputados por completo y elegir a los gobernadores de casi la mitad de las entidades federativas, los ciudadanos eligieron a las personas que formarán los congresos locales de 30 estados, alcaldías y otros puestos, sumando 20,443 cargos de elección popular. En este sentido, considero que los cinco temas más relevantes de esta elección fueron: (1) Participación histórica de la ciudadanía, para una elección intermedia; (2) Morena ganó territorio de la manera significativa; (3) se redujo significativamente el 'bastión tradicional' de la CDMX; (4) el partido en el poder mantuvo mayoría simple en la Cámara Baja; y (5)

el contenido de las campañas fue muy pobre.

(1) Participación histórica de la ciudadanía, para una elección intermedia. Utilizando el PREP del INE con información a las 18:30 horas de ayer (lunes 7 de junio), participó el 52.2 por ciento del padrón electoral. Cabe señalar que en las elecciones intermedias normalmente la participación ciudadana es más baja que en las elecciones presidenciales. Por ejemplo, en la elección presidencial de 2018 votó el 63 por ciento del padrón, muy similar a las presidenciales de 2012. Sin embargo, en las intermedias pasadas de 2015 votó el 48 por ciento del padrón y en las intermedias de 2009 votó el 45 por ciento, que son las tasas con las que considero que

debemos de comparar la participación en la elección del domingo pasado. Esto, en conjunción con la ejecución de haber podido instalar más del 99.0 por ciento de las ca-

sillas, habla muy bien tanto de los ciudadanos, como del propio Instituto Nacional Electoral (INE).

(2) Morena ganó territorio de la manera significativa. En esta elección, Morena solo estaba defendiendo una gubernatura: Baja California. Sin embargo, ayer con información del PREP a las 18:30 horas, Morena llevaba ventaja en nueve gubernaturas: Baja California (con 72.2 por ciento de las actas computadas), Baja California Sur (97.2 por ciento), Colima (95.8), Guerrero (37.6), Nayarit (89.7), Sinaloa (78.6), Sonora (84.4), Tlaxcala (75.2) y Zacatecas (92.3). Asimismo, el PAN tenía clara ventaja en dos gubernaturas:

Chihuahua (78.3) y Querétaro (92.7). Por su parte, los resultados de Movimiento Ciudadano mostraban una clara ventaja en Nuevo León (89.1 por ciento) y del PVEM en San Luis Potosí. Así, hasta este momento todavía no se definen Campeche (89.2) y Michoacán (89.7).

(3) Se redujo significativamente el 'bastión tradicional' de la CDMX. En la elección de 2018 Morena ganó el control de 14 alcaldías de la Ciudad de México. Un bastión que se mantuvo leal a Andrés Manuel López Obrador desde que fue Jefe de Gobierno en el año 2000. No obstante lo anterior, utilizando los datos del PREP, parece que Morena perdió entre ocho y diez alcaldías. Al momento, éstas son Álvaro Obregón (con 97.2 por ciento de las actas computadas), Azcapotzalco (93.6 por ciento), Benito Juárez (94.4), Coyoacán (94.1), Cuajimalpa (93.9), Cuauhtémoc (96.2), Magdalena Contreras (94.3) y Miguel Hidalgo (91.8). Todavía faltan por definirse Milpa Alta (91.3), Tlalpan (95.5) y Xochimilco (92.2). Así, Morena tiene clara ventaja en al menos seis alcaldías.

(4) El partido en el poder mantuvo mayoría simple en la Cámara Baja. En la legislatura actual,

Morena –junto con el PT, PES y PVEM–, cuenta con 334 diputados, es decir, 'mayoría calificada' o 'mayoría constitucional' de más de dos tercios ($334/500 = 66.8$ por ciento). En la elección del domingo, utilizando las proyecciones del 'Conteo Rápido' que presentó el presidente del INE, Lorenzo Córdova, el domingo en la noche, Morena y dichos partidos afines podrían contar con un intervalo entre 265 y 292 curules, ya tomando en cuenta las asignaciones de plurinominales y aplicando la cláusula de sobrerrepresentación. Esto significaría contar con un intervalo entre 53.0 y 58.4 por ciento del total de diputados, es decir, una 'mayoría simple'. Esta permite aprobar el presupuesto y llevar a cambio cambios de leyes secundarias, mas no directamente cambios a la Constitución.

(5) El contenido de las campañas fue muy pobre. Desafortunadamente en lugar de tener campañas llenas de propuestas sobre cómo mejorar nuestro país, considero que la mayoría de las campañas se concentró en descalificar a los partidos gobernantes o de plano, en 'caer bien' o solo llamar la atención con bailes y hasta anécdotas personales diseminadas por redes sociales que no

solo caían en el ridículo, sino que parecían dignas de comediantes profesionales.

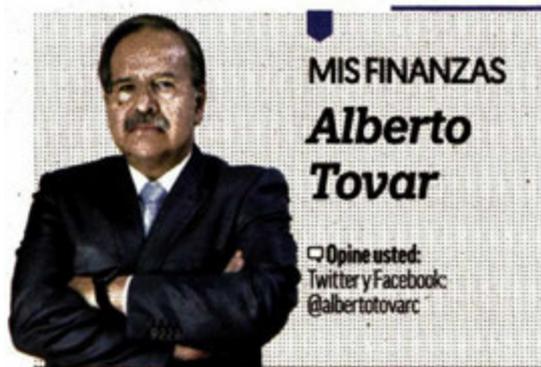
Mucha gente ya piensa en las elecciones de 2024. Sin embargo, todavía hay dos ejercicios democráticos en 2022 y 2023. En este sentido, tendremos elecciones para renovar seis gubernaturas en 2022: Aguascalientes (PAN), Durango (PAN), Hidalgo (PRI), Oaxaca (PRI); Quintana Roo (PRD) y Tamaulipas (PAN); y dos en 2023: Coahuila (PRI) y Estado de México (PRI). Así, llegaremos a 2024 con la elección presidencial, que será concurrente con la renovación de todo el Congreso de la Unión (i.e. Diputados y Senadores) y nueve gubernaturas: Chiapas (Morena), Ciudad de México (Morena), Guanajuato (PAN), Jalisco (MC), Morelos (PES), Puebla (Morena), Tabasco (Morena), Veracruz (Morena) y Yucatán (PAN).

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

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



Patrimonio, ¿el principio del fin?



En el arranque del mandato de López Obrador, expuse que los cambios más fuertes y controvertidos podrían buscarse en la segunda mitad de su sexenio. Los tiempos se cumplen y ahora vendrá el momento de conocer si lo dicho era cierto o una equivocación, lo cual me gustaría que sucediera.

Aquí te presento algunas de las áreas en donde debemos darle especial seguimiento.

1.- El Presidente ya dijo que pondrá a un gobernador del Banco de México con el cual procuraría que la institución desvíe su objetivo de cuidar el proceso inflacionario hacia el crecimiento, a través de una estrategia monetaria expansiva. Esto tiene dos efectos en nuestros bolsillos, por una parte, podría generar un alza en los precios y, por otra, provocar la desconfianza de los inversionistas foráneos, con ajustes en el tipo de cambio.

2.- Un gobierno populista necesita dinero para sus proyectos faraónicos, ¿de dónde los obtendría? Una de las propuestas de los partidos de comparencia es la nacionalización de las Afores. Sería "justificada" como una "protección" al ahorro y para ofrecer un mayor rendimiento, pero detrás estaría allegarse de recursos que no son requeridos en forma inmediata, al ser depósitos de largo plazo. El riesgo es que se pulvericen por su mala administración e inflación.

3.- Otra fuente para evitar el déficit público es elevar los impuestos; sobre todo a las compañías y a quien tenga percepciones altas, además de tomar medidas como la de gravar las herencias. Este tipo de enfoques, llevados a cabo de manera desproporcionada, detienen el avance económico y promueven la fuga de capitales.

4.- Un termómetro a observar es cómo se desarrolla su carga ideológica en sus discursos que han venido "castigando" la riqueza, provocando una polarización de la población y que conduce a discordia entre empresas y trabajadores. Esto puede incentivar el conflicto y la falta de estabilidad política y social.

5.- La vinculación con Estados Unidos es crucial y si ya está deteriorada podríamos ver un mayor distanciamiento, con problemas en la relación comercial y migratoria. Recordemos que el 80 por ciento de las exportaciones van hacia dicho país y el tambaleo del tratado nos llevaría a un impacto directo en la producción y el empleo.

Estemos pendientes, la posibilidad de buscar mantenerse en el poder estaría en función del caso de la Suprema Corte de Justicia y de cómo mina la autoridad de los organismos que limitan sus atribuciones.

¿Qué te preocupa del ámbito económico? Coméntame en Instagram: @atovar.castro



El municipio más rico 'bateó' a los partidos políticos



En San Pedro hay una torre llamada Sofía diseñada por César Pelli, que parece derramar riqueza desde el cerro del Chipinque hacia el valle.

En este municipio de Nuevo León, el ingreso mensual en el hogar de una familia típica de cuatro personas es de unos 400 mil pesos y eso es el promedio, lo que indica que entre sus 132 mil habitantes hay muchos que pueden estar por arriba de ese monto.

Su PIB per cápita de alrededor de 60 mil dólares se ubicaba muy por encima de los 10 mil dólares promedio de los mexicanos y alcanzaba ya entonces a zonas europeas, de acuerdo con reportes

de Fitch, previos a la pandemia.

Si lo buscan en Google, encontrarán un departamento en venta en la torre Sofía, de 710 metros cuadrados por el que piden a cambio 4.2 millones de dólares, unos 84 millones de pesos, dependiendo el tipo de cambio.

Los habitantes de ese municipio están a punto de reelegir oficialmente a Miguel Treviño De Hoyos, un político sin partido, que este domingo muy probablemente venció al panista Alberto Fernández Garza, heredero de una de las más grandes fortunas de Nuevo León y quien ya en otros años ocupó la presidencia municipal de la población en cuestión.

Treviño ya se declaró vencedor y hasta ayer le daban la razón contundentemente las estadísticas

del PREP en la Comisión Electoral Estatal de Nuevo León. El registro oficial le concede 57 por ciento de los votos, a Fernández, el 33 por ciento. El PRI y Morena con sus aliados, respectivamente, se dividieron entre todos apenas un 6 por ciento de las boletas.

¿Cómo un municipio mexicano pudo generar tal riqueza para su gente?

Entre muchos personajes que lo provocaron hay uno que destaca: Eugenio Garza Sada creó una escuela capaz de superar a los locales al nivel del MIT. Lo llamó Enseñanza e Investigación

Superior AC. y tuvo al principio solamente 350 alumnos.

Su enfoque no fue en filosofía, sino en el entrenamiento práctico para ayudar a forjar empresas locales en crecimiento.

Unos 50 años después de su fundación ya acumulaba décadas bajo el nombre de ITESM y fue de las pocas instituciones en el país que generó personas listas para enfrentar el embate de la apertura comercial de México cuando el país firmó el Tratado de Libre Comercio con sus vecinos del norte.

La competitividad se extendió a ciertas facultades de la UANL y a la UDEM, de donde también salían cada año trabajadores con las habilidades que demandaban empresas como Alfa o Vitro y otras menos conocidas, como Metalsa o Frisa, que se volcaron a la fabricación de autopartes y piezas para la industria aeronáutica norteamericana.

Con gente entrenada, Nuevo León recogió los frutos del TLCAN y los depositó en San Pedro, la ahora zona aspiracional para quienes en su vecino Monterrey consiguen fortuna suficiente para hacerse de un terreno a una tarifa que ronda 30 mil pesos por metro cuadrado.

Hoy que se libró de partidos en su alcaldía, San Pedro presume de ser principalmente femenino— casi 53 por ciento de sus habitantes son mujeres— y su población promedia 13.2 años de escolaridad, suficientes para llegar a la universidad, muy lejos del promedio nacional de 9.8 años que apenas alcanzan para superar la educación básica.

Pero no todo es salsa sobre machacado. Curiosamente, sus grandes empresas ya no parecen tan atractivas para los nuevos graduados a decir de habitantes sampetrinos.

Esos que llaman “centennials” o Gen Z, muchos de ellos bien capitalizados por sus padres, se volcaron en pos de la búsqueda de “unicornios”, ese ánimo por generar empresas que alcancen un valor de al menos mil millones de dólares, de las que México ya acumuló tres durante este 2021: Kavak, Bitso y GBM.

Diego Chapa busca el suyo por la vía de Netpay una plataforma que ofrece a los negocios la posibilidad de cobrar con tarjeta usando el *smartphone*, un terreno en el que compite con Clip, otra plataforma de soluciones para negocios. Aquí, Alberto Tovar contó su historia: <https://bit.ly/3x2kP1I>. San Pedro va de nuevo en búsqueda de la generación de riqueza.

La gente de ese municipio prefirió no tener ya en su gobierno partidos políticos. Es una señal que vale la pena estudiar en otras zonas de México.



Haier Group producirá estufas en SLP

El gigante de electrodomésticos Haier Group, propietario del 48 por ciento de Mabe, planea debutar este año con su propia marca de estufas que producirá en una planta en San Luis Potosí.

Esta firma de origen chino, que encabeza nivel mundial **Zhang Ruimin**, se sumará al portafolio mexicano de Prime Blend de Mabe, con la que quieren atraer a más consumidores *millennials*, principalmente a los interesados en el Internet de las Cosas, es decir a los usuarios que gustan de tener conectados los electrodomésticos del hogar.

Iván Purtic, gerente de negocios de Haier en México, detalló que de los productos que lanzarán este año con esta firma serán los refrigeradores y lavalozas que se producirán en China, mientras que las estufas se comenzarán a manufacturar en su planta de SLP.

“Será una combinación entre China y su desarrollo en México (...) La marca Haier es una marca versátil, con productos premium, accesibles con buena tecnología, y esa es la característica que permite ampliar nuestro público”, comentó el directivo.

Vale la pena recordar que la venta de estufas en México repuntó 7.5 por ciento en la segunda mitad de 2020, cuando se reabrieron las tiendas departamentales y comenzaron a revivir los negocios después de la ‘Jornada de Sana Distancia’.

Oxxo ya es 1/3 de los ingresos de Modelo

A dos años de la entrada de Grupo Modelo a los refrigeradores de Oxxo, la cervecera adelantó que un tercio de sus ingresos ya provienen de las ventas que se hacen en la cadena de tiendas de conveniencia de Femsá.

“Es cierto que dos tercios aproximadamente de la cartera de nuestra ganancia de acciones en México se debe a nuestras fábricas internas y un tercio a Oxxo, y con la tienda todavía hay mucho por venir”, destacó en conferencia con analistas **Carlos Brito**, CEO de Anheuser-Busch InBev, la dueña de Grupo Modelo.

La transnacional dueña de Corona informó que las operaciones en México en lo que va del año han tenido un buen crecimiento, con aumentos tanto del volumen como de los ingresos por hectolitro.

Cabe destacar que la base comparable del 2020 es sencilla, luego que a consecuencia de la pandemia no se produjeron cervezas en México en mayo y junio del año pasado, por lo que se tuvo desabasto del producto.

En su lugar, Michelob Ultra incursionó en la categoría de las *hard seltzer*, con lo que según la cervecera lograron obtener aproximadamente el 45 por ciento de la participación de mercado del segmento en México, donde compiten con Topo Chico de Coca-Cola, y Heineken que lanzó a Amstel ULTRA, además de la marca Pura Piraña. ¿Ya las probó?

Ven boom de inversiones a nivel global

En el proceso de recuperación tras las fases más complejas de la pandemia de coronavirus, las empresas globales buscarán enfocarse en inversiones de capital, lo que implica un nuevo reto significativo para las Pymes en materia de competencia, aseguró un análisis de la fintech Drip Capital México

“Ahora que los analistas auguran un incremento en las inversiones Capex de las empresas a nivel global, el financiamiento será clave para que las Pymes puedan seguir compitiendo”, aseguró **Edmundo Montaña**, director general de Drip Capital México.

A decir del directivo de la fintech, las fuentes de financiamiento más adecuadas para cubrir necesidades de capital de trabajo (Opex) serán altamente útiles en esta nueva etapa. “Para competir en mercados nacionales e internacionales sin comprometer sus finanzas y mitigar los riesgos, el factoraje destaca como una gran alternativa para mantener operaciones sanas y destinar sus créditos a gastos más estratégicos, como son las inversiones”, dijo Montaña.



▶ EXPECTATIVAS

¿Qué esperan los mercados para hoy?

La agenda en los mercados financieros contará durante la segunda sesión de la semana con cifras de empleo, comerciales y subastas de deuda; en México, la información estará a cargo del INEGI y Banco de México; en Estados Unidos se tendrán datos de la balanza comercial y subastas. En Europa, habrá indicadores de ventas minoristas, subastas y balanza comercial. Además en el país se tendrá la visita de Kamala Harris, vicepresidenta de Estados Unidos.

MÉXICO

En el mercado local, la información dará comienzo en punto de las 6:00 horas, cuando el INEGI publique cifras del índice de productividad laboral y el costo unitario.

Más tarde, a las 9:00 horas, el Banco de México publicará el saldo de las reservas internacionales al 4 de junio; una semana antes, el principal activo del banco central alcanzó 194 mil 169 millones de dólares.

Horas más tarde, a las 11:30, el Banxico realizará subastas de deuda del Gobierno federal, con una oferta primaria de Cetes a plazos de 1, 3, 6 y 12 meses. Bonos de Desarrollo (Bonos M) a tasa fija con vigencia a 5 años y Udibonos a plazo de 10 años.

ESTADOS UNIDOS

Se tendrá información a partir de las 5:00 horas, con los datos de la Asociación Nacional de

Negocios Independientes (NFIB) que publicará el optimismo de empresas pequeñas durante mayo; analistas consultados por BLOOMBERG estiman que este indicador ronde los 101 puntos, contra 99.8 unidades un mes antes.

A las 7:30 horas, el Buró de Censos tendrá disponibles cifras de la balanza comercial del país al mes de abril; analistas estiman que el déficit comercial ronde 68 mil 700 millones de dólares.

Al mediodía, el Departamento del Tesoro estadounidense subastará deuda ligada a la inflación por un monto de 58 mil millones de dólares.

EUROPA

La información disponible será sobre la actividad industrial y confianza de los inversionistas en Alemania; la balanza comercial en Francia y la evolución del empleo y el PIB en la Zona. — Rubén Rivera



El Salvador y el bitcoin



Es noticia en todos lados que el presidente de El Salvador, Nayib Bukele, tiene entre sus planes que las criptomonedas, como es el bitcoin, sea integrada como una moneda de curso legal, y se pueda usar como cualquier otra forma de pago oficial en ese país por eso miles en todo el mundo han volteado a ver a esta nación.

Estas declaraciones han generado que creyentes y usuarios de esta moneda virtual estén esperanzados a que sea el primer paso hacia un mundo que acepte de manera oficial y sin tener 'fobias o miedos' a esta divisa respaldada en la tecnología del *blockchain*, incluso personajes importantes en el mundo de las criptos ya han ofrecido donaciones para que los negocios se adapten y puedan aceptar este medio de pago en sus comercios, tal

como sucede, por ejemplo, con las terminales punto de venta.

Lo cual podría ser realmente fácil o sencillo, si se toma en cuenta que El Salvador cuenta con apenas 6 millones 500 mil habitantes, siendo la nación más pequeña en Centroamérica y ha sido, según el Banco Mundial un país más igualitario en los últimos años, con el segundo nivel más alto de igualdad en América Latina y el Caribe, después de Uruguay, a la par del promedio mundial. Esta aceptación de monedas podría ponerlo, como ya lo hizo el solo anuncio, en el centro de atención de inversionistas y personajes de todo tipo.

De avanzarse en el siguiente paso, que es enviar la propuesta al Congreso este mismo mes para que sea analizada y de llegar a concretarse, estaríamos hablando de que El Salvador, más allá del impacto

económico que podría tener en el país, se convertiría en un excelente 'ensayo' para otras economías en tiempo real de los pros y contras, desde temas para el sistema financiero como aperturas de cuenta en esa moneda, los temas de prevención de *lavado* de dinero, identificación de clientes, el uso del *blockchain* para otros servicios u operaciones, ya que es la tecnología que respalda el bitcoin.

En este año de pandemia, El Salvador no lo ha hecho mal, el mismo Banco Mundial ha reconocido que fue el país centroamericano que más rápido adoptó fuertes medidas de contención contra el brote y sigue siendo uno de los países menos afectados en la región, esto porque se tomaron medidas para limitar el impacto de la pandemia en los hogares y las empresas.

Esas medidas incluyeron transferencias de efectivo a aproximadamente el 60 por ciento de todos los hogares; distribución de alimentos para hogares de bajos ingresos; un aplazamiento en el pago de servicios básicos, hipote-

cas y préstamos personales, reducción de los requisitos de reserva de los bancos para nuevos préstamos y la relajación temporal de condiciones crediticias mediante un período de gracia para el pago de préstamos (en México se hizo esta parte únicamente); extensiones para el pago del impuesto sobre la renta para personas y ciertas empresas, entre otros.

Por ello, el hecho de que se hable de la adopción del bitcoin como moneda de curso legal en ese país no suena descabellado y el mensaje dado por el presidente Nayib Bukele en la conferencia Bitcoin 2021 de que les ayudaría, según sus estimaciones, a crecer más rápido o recibir de manera directa las remesas sin intermediarios, puede ser bueno para ellos y para otras naciones; la oportunidad que están esperando para ver si ese puede ser un camino a seguir o de plano, se sigue como hasta ahora, 'pateando' la pelota para no discutir sobre el futuro de las criptomonedas en las economías. Por lo pronto, la moneda está en el aire.



¿Quién ganó y quién perdió en la elección?

COORDENADAS

Enrique Quintana

Opine usted:

enrique.quintana@elfinanciero.com.mx

@E.Q.



Como en toda competencia electoral, hubo ganadores y perdedores. Algunos son muy claros y otros no tan evidentes.

Espero que le sea de utilidad el siguiente recuento.

1-Este domingo dejaron de votar por los diputados de Morena 3 millones 565 mil ciudadanos que le habían dado su sufragio en 2018. En términos de votos efectivos, fue el partido que más perdió. Sin embargo, en cuanto al porcentaje, el gran perdedor fue el PRD, cuya votación cayó 39.1 por ciento respecto a la recibida en el 2018.

2-En los resultados para diputaciones federales,

hubo dos partidos que superaron lo recibido en el 2018. Votaron por el PVEM 116 mil electores más que en el 2018, lo que es equivalente al 4.3 por ciento. Sin embargo, el gran ganador fue Movimiento Ciudadano, que sumó a sus preferencias a 1 millón 84 mil electores, lo que es equivalente a un incremento de 35.7 por ciento en el número de votos.

3-Aunque el PRI "sólo" perdió el 4.3 por ciento de los sufragios recibidos respecto al 2018, fue el gran derrotado en cuanto a las gubernaturas, ya que perdió los 8 estados en disputa que gobernaba. Tenía 12 gobernadores y era el partido con el mayor nú-

mero de mandatarios estatales. Tras las elecciones, se quedará solo con 4 gobernadores en el país.

4-Aunque Morena perdió votos respecto al 2018, nuevamente –como en 2018– **arrolló en las elecciones para gobiernos estatales**, ya que obtuvo 11 de las 15 en disputa. Tenía 6 gubernaturas antes de las elecciones. Refrendó la única de las que gobernaba que tuvo cambio (Baja California) y salió de la elección con 16 gobernadores, que le dan una presencia nacional.

5-De los estados en contienda, el PAN-gobernaba (solo o con aliados) en cuatro. **Ratificó dos** (Querétaro y Chihuahua) y **perdió dos** (Nayarit y Baja California Sur). Respecto al 2018, perdió el 8.2 por ciento de los votos que entonces recibió, aunque por la proporción recibida, **ganará en cuanto a número de diputados**. El punto central de la estimación del INE son 111 diputados cuando en la elección del 2018 obtuvo 81. Es decir, habrá una ganancia de 30 legisladores.

6-Perdieron de manera abrumadora Morena en la CDMX y la Jefa de Gobierno, Claudia Sheinbaum. A partir de 2018, 14 de las 16 alcaldías estaban gobernadas por Morena. Tras la elección del domingo, la cifra bajará a 7. Es decir, **perdieron la mitad de las alcaldías** que gobernaba Morena. En el caso de la Asamblea Legislativa, Morena tenía 34 de los 66 integrantes y con sus partidos aliados alcanzaba 40. Aún

falta saber la cifra, pero irá a la baja.

7-Perdieron los nuevos partidos. El escenario más probable es que ninguno de ellos obtenga registro y el único que eventualmente podría obtener posiciones en la Cámara de Diputados federal es el PES. La falta de propuestas consistentes de su parte es visible independientemente de los respaldos sindicales o religiosos que tengan.

8-El gran ganador de esta elección, sin discusión, fue el Instituto Nacional Electoral (INE). Como nunca, la autoridad electoral había sido cuestionada por la 4T, desde el presidente de la República hasta la dirigencia de Morena. Se llegó a amenazas, como las proferidas por Félix Salgado Macedonio. Y el resultado, al final fue que el INE acreditó su prestigio, credibilidad y capacidad para organizar el proceso electoral más grande de la historia, de una forma impecable. **La amenaza de deshacer el INE se habrá quedado para el recuento** de la polarización política, pero sin ninguna posibilidad efectiva de convertirse en realidad.

Como usted podrá ver, los resultados de las elecciones son complejos. Con pocas excepciones, **hay ganancias y pérdidas de casi todas las fuerzas políticas.**

Y sobre esta base, se establecerán las condiciones de la carrera para el 2024. Pero, de eso hablaremos en una próxima entrega.



La nueva Cámara de Diputados



Ímpetu Económico

Gerardo Flores
@GerardoFloresR

No obstante aún no conocemos con precisión cómo quedarán conformados los grupos parlamentarios en la Cámara de Diputados para la Sexagésima Quinta Legislatura, de acuerdo con el conteo rápido que difundió el Instituto Nacional Electoral (INE) en la madrugada del lunes sabemos que el bloque oficialista verá reducido el número de curules en comparación con los que tiene hoy en día en la Sexagésima Cuarta Legislatura, que concluye el próximo 31 de agosto, y por su parte, los partidos de la oposición ganaron terreno, no de manera significativa, pero es un hecho que sus votos tendrán más peso en la legislatura que iniciará funciones el 1 de septiembre próximo.

El primer efecto que ya es ampliamente comentado en todos los medios y en las conversaciones en redes sociales es que la 4T no contará con los votos suficientes para poder impulsar reformas constitucionales y que se tramiten sin mayor contratiempo en la Cámara de Diputados, como ocurrió en la legislatura que termina. Es decir, la 4T ya no tiene la fuerza para arrollar a sus adversarios en ese tipo de votaciones, así que durante los próximos tres años, si quiere promover una reforma constitucional se verá obligada a privilegiar el diálogo y la negociación con la oposición.

De esta forma, aunque el presidente López Obrador se niegue a aceptarlo, es un hecho que perdió la seguridad que tenía para que se aprobaran reformas constitucionales en San Lázaro, seguridad que era tal que le permitía darse el lujo de instruir a sus legisladores, sin pudor alguno, que no se le moviera ni una coma a determinadas iniciativas remitidas por el Ejecutivo.

Otro efecto relevante es que al lograr mayores espacios la oposición, se abre la posibilidad de que ante la necesidad del acompañamiento de la oposición en algunas discusiones o votaciones, la 4T se vea orillada a aceptar que

la Cámara de Diputados lleve a cabo de mejor manera el papel que tiene encomendado en la rendición de cuentas por parte del Ejecutivo, al menos en comparación con la legislatura que está llegando a su fin.

Así que si la oposición se organiza bien y hace su trabajo con seriedad, es probable que la administración del presidente López Obrador se vea obligada a rendir cuentas, también de manera seria, sobre sus grandes proyectos o programas. Porque podrán presumir que las cosas ya no son como antes, pero basta un vistazo a los portales de instituciones como CFE o Pemex, para constatar que la opacidad es mayor ahora que en el pasado reciente.

Un ejemplo es el proyecto CFE Telecom e Internet para Todos, al que se le ha asignado una importante cantidad de recursos, pero respecto de los cuáles hoy no sabemos cómo se han ejercido, qué tipo de infraestructura se ha construido con esos recursos, en dónde, etcétera. Tampoco conocemos sus metas precisas, así que no hay forma de medir si tienen desviaciones respecto algún objetivo específico.

Ahí están desde luego también los grandes proyectos del presidente López Obrador, como es el caso de la construcción de la refinería de Dos Bocas, que tiene un portal de Internet creado por la Secretaría de Energía que realmente no proporciona información precisa sobre el presupuesto original programado para cada etapa o cada planta, cómo se ha ejercido, tampoco hay información sobre el avance real contra el programa en los distintos rubros.

Tan solo en estos dos ejemplos, hay grandes áreas de oportunidad para que la oposición presione a los legisladores de la 4T para que las autoridades responsables informen con seriedad al Congreso sobre el avance real de los mismos y la forma en que se han ejercido los recursos. Así que la nueva conformación del Congreso sí puede generar que varias cosas cambien, en particular, para mejorar la rendición de cuentas.



Categoría 1: rumbo, altura y velocidad



Despegues y Aterrizajes

Rosario Avilés
raviles0829@gmail.com

Los cambios que se están dando al interior de la Agencia Federal de Aviación Civil (AFAC) después de la degradación que sufrió el país por parte de la Agencia Federal de Aviación de los Estados Unidos (FAA), contienen riesgos y oportunidades.

Es evidente que se requieren cambios sustanciales en las áreas de gobierno que tradicionalmente han gestionado lo relativo a nuestras regulaciones, operación, certificación, supervisión e investigación de la industria del transporte aéreo mexicano. La pregunta es si estos cambios van en el sentido correcto, ya que al incluir profesionales de formación militar a un área que claramente lleva el apellido civil, envía un mensaje que es, al menos, ambiguo.

La industria en pleno se pregunta si nuestros militares podrán adaptar su pensamiento a los códigos civiles y en el menor tiempo posible, ya que la recuperación de la Categoría 1 de Aviación es un asunto prioritario para nuestro país, o debería serlo.

Nadie duda de la velocidad con la que el sector militar suele ejecutar sus encomiendas, de hecho, esta es una de sus principales virtudes. La pregunta es si lo harán respetando las formas que suelen utilizarse en la aviación civil a nivel mundial, apegados a las normas y a los usos que se estilan en el medio que se rige por procesos muy negociados y aceptados por todos los actores de la aviación a nivel global.

Y en este punto, la capacidad de negociar y de comprender los tiempos de cada país y de cada sector es fundamental. La cuestión es ponerse al día rápido, pero también lograr que eso sea bien asimilado por los actores que concurren

en la industria. Dicho de otra forma, se requiere: rumbo, altura y velocidad.

El programa que anunció el Secretario el fin de semana pasado, incluye una serie de acciones encaminadas a recuperar la Categoría 1, incluido un convenio de asistencia técnica con la FAA y el apoyo de las aerolíneas, lo cual permitiría que los procesos se agilicen. La cuestión es que, una vez recuperada la Categoría 1, no volvamos a caer en la abulia y a recortar presupuestos, plazas, ahorrarnos la "molestia" de legislar adecuadamente y de capacitar a nuestro personal.

Y aquí hay un tema fundamental. Uno de los cambios que llamó la atención fue el del director del Centro Internacional de Adiestramiento de Aviación Civil (CIAAC), cuya actuación se había deteriorado mucho por falta de presupuesto y de lo que suele llamarse "voluntad política".

Hace años que se pide la recuperación del CIAAC y parece que ahora ha llegado su oportunidad, porque justamente su función será capacitar a los inspectores y supervisores de la AFAC ya que, aunque se contrate a personal que ya tenga formación y experiencia técnica y operativa (lo cual es deseable) también se requiere capacitarlo para poder inspeccionar adecuadamente, porque no es lo mismo saber hacer que saber vigilar que ese trabajo se haga correctamente: se requieren competencias añadidas que el CIAAC deberá proveer.

El nuevo director del CIAAC es el general **Benjamin Romero**, a quien le deseamos suerte en su encomienda. La recuperación CIAAC ha sido un anhelo de muchos de sus exalumnos y entusiastas del medio y ojalá sirva ahora para subsanar deficiencias. De lo demás, ya hablaremos.



Ricos y poderosos

Marco A. Mares
marcomaresg@gmail.com

Voto ciudadano, lecciones

El presidente **Andrés Manuel López Obrador** y su partido Morena sintieron el freno en donde más les duele.

Los votantes les quitaron la posibilidad de realizar cambios constitucionales, a menos de que negocien con sus opositores.

Será más difícil, aunque no imposible, que se cometan errores irreversibles. También los obliga a consensuar el presupuesto de egresos de la federación en los próximos tres años.

En reiteradas ocasiones el presidente López Obrador se refirió a que sus adversarios le querían quitar el control del presupuesto.

Además, colocó en el centro de su estrategia política y económica la contrarreforma energética.

Para lograrla siguió todos los caminos que tuvo a su alcance y en todos chocó con obstáculos jurídicos.

Hasta que sólo le quedó la reforma constitucional.

Por eso apostó todo su capital para refrendar la mayoría calificada en el Congreso, con el propósito de llevar adelante las reformas constitucionales en el sector energético.

En ambos temas, el voto ciudadano lo acotó.

Todavía tiene un camino para lograr su propósito: que la Suprema Corte de Justicia de la Nación (SCJN) le dé luz verde a los cambios que ha propuesto y que están siendo impugnados jurídicamente.

Pero la elección intermedia dejó claro que la mayoría ciudadana prefiere el camino de la negociación en el poder legislativo.

La votación en las elecciones intermedias registró una participación histórica (de 52% del padrón total) para, implícitamente, decir no al presidencialismo omnipotente.

Esa es quizás la lectura más importante que debería considerar el gobierno lopezobradorista.

El Jefe del Ejecutivo y el partido en el poder perdieron la mayoría calificada en la Cámara de Diputados. De confirmarse lo que arrojó el conteo rápido del Instituto Nacional Electoral (INE), presidido por **Lozano Córdova**, el partido Morena pierde la mayoría calificada en la Cámara de Diputados.

Y ello implica que el partido predominante tendrá que negociar con sus aliados y con sus opositores para realizar reformas constitucionales y para la aprobación del Presu-

puesto de Egresos de los próximos tres años. Tendrá, según el conteo rápido del INE, un máximo de 203 diputados y requerirá de acuerdos con sus aliados pero también deberá pactar con sus opositores para obtener reformas constitucionales.

Morena y sus aliados PT, Verde y PES tenían 332 y ahora tendrán 281 escaños. La oposición; PAN, PRI, PRD y Movimiento Ciudadano tendrán 219. Los ciudadanos decidieron frenar la aplanadora que, Morena y sus aliados, ejercían en la pasada legislatura.

Morena pierde la mayoría calificada para hacer reformas constitucionales. Para lograr una mayoría simple (la mitad más uno) necesitaría de los legisladores del PVEM, PT y PES, para la aprobación del Presupuesto de Egresos en los próximos tres años.

Morena no tendrá la mayoría calificada que tuvo en la 64 legislatura, es decir 332 de 500 y que le permitió hacer reformas constitucionales.

Entre los temas pendientes que tiene el gobierno lopezobradorista destacan la elaboración del presupuesto de egresos; la propuesta de modificar el esquema energético del país y

la extinción de órganos autónomos. Aunque perdió la mayoría calificada en la Cámara de Diputados, el partido Morena logró aumentar su poder territorial al aumentar el número de gubernaturas en su poder.

Obtendrá 9 de 15 gubernaturas. Y en la Ciudad de México, el bastión del poderío del partido Morena, la derrota fue evidente.

La mayoría de las alcaldías las ganó la oposición. Morena se quedará con seis alcaldías mientras que la oposición habría ganado nueve. El territorio de la Ciudad de México, anteriormente copado por el partido Morena, ahora resultó perfectamente dividido a la mitad.

El mensaje ciudadano al gobierno y al partido Morena es claro: el voto no es un cheque en blanco sin fecha de caducidad.

El presidente y Morena deberían tener claro que siempre hay un punto de inflexión.

La fuerza que tuvo en las elecciones presidenciales el partido Morena se ha mermado.

El diálogo debería ser la divisa para la segunda parte de este gobierno.

Debería ponderar el cambio de ruta. ¡A ver!



Cuando recién cerraron las casillas electorales salieron en bloque los presidentes y representantes de todos los partidos políticos para declararse los ganadores de la jornada electoral. Cada uno de ellos, eso sí, referían a sus propios conteos como su fuente de información y proclamaban el triunfo.

Ese es uno de los defectos que mantienen los procesos electorales en México. Sin embargo, no tuvo mayores efectos, más allá del impacto mediático después de las seis de la tarde del domingo para aquellos que seguían la información.

Con todo, hubo ausencias muy destacadas. Una de las mejores durante la tarde y noche del domingo fue la del presidente Andrés Manuel López Obrador. No hubo la cadena nacional que planeaban y ese silencio del principal propagandista de la campaña de Morena y sus aliados fue ampliamente agradecido por los mercados financieros.

Al peso mexicano, que regularmente no deja ver esos sobresaltos patrocinados por las cuestiones políticas internas, sí se le notaba que en las horas previas a la apertura de las casillas había alguna presión en su cotización.

El viernes pasado alcanzó los 20.20 pesos por dólar, porque prevalecían los temores de que la 4T pudiera consolidar la ruta autoritaria emprendida o bien estallar desde Palacio en contra del árbitro y el proce-

so completo si los resultados le eran adversos.

Tras el cierre de las votaciones y con los primeros resultados disponibles se confirmó que los grupos afines al presidente López Obrador no habrían de conseguir la mayoría calificada que se requiere para hacer cambios constitucionales.

Pero no sólo eso, sin ese Congreso con dos terceras partes afines a la manera de gobernar de López Obrador no podrían designar a un próximo consejero presidente del Instituto Nacional Electoral que les resultara incondicional, porque justamente eso requiere de una mayoría calificada.

Que tenga el número suficiente de diputados para seguir manejando con total discrecionalidad el presupuesto es algo que se veía difícil que pudiera perder. Había sueños opositores de que se podría regresar la cordura a la aprobación del presupuesto de egresos, pero no sucedió.

Como sea, a los mercados les vino bien que los ciudadanos pusieran un alto a la posibilidad de la destrucción institucional desde una mayoría calificada en San Lázaro y les vino mejor que el Presidente se dijo feliz, feliz, feliz con los resultados electorales.

Quizá tenga otros planes para cambiar las cosas, así como lo hicieron con la ampliación del mandato del Presidente de la Suprema Corte de Justicia de la Nación, que lo hicieron a través de una modificación de último minuto en un artículo transitorio en una ley secundaria. En clara violación a la Constitución y todavía no sabemos si con la complicidad de la propia SCJN. Pronto lo sabremos, porque ya se publicó en el Diario Oficial de la Federación.

Pero por lo pronto, por canales democráticos, que México ha construido con mucho trabajo, no habrá esa degradación de vida institucional de este país. Y eso les gustó a los mercados.

Claro, el proceso electoral no ha terminado, pero habitualmente lo que ocurre en las primeras horas postelectorales es determinante para el resultado final.



La recuperación de la actividad económica a nivel global se está acelerando de la mano de la reapertura de varias de las economías más importantes del mundo. El número de casos de Covid-19 a nivel global ha marcado una clara tendencia a la baja desde finales de abril cuando se alcanzó un pico que superó el máximo histórico anterior de enero de este año. Sin embargo, el pico de abril fue principalmente impulsado por un incremento dramático en casos en India, lo cual opacó la mejoría que se venía observando en otras partes del planeta. La fuerte disminución en el número de casos está directamente ligada con el avance en la campaña de vacunación en Estados Unidos y Europa.

Esta reapertura global ha generado una fuerte recuperación en la demanda global de bienes y servicios, lo cual ha llevado al comercio internacional a superar su nivel pre-pandemia. Sin embargo, no hay que olvidar que el súbito y prolongado alto a la actividad generado por la pandemia generó fuertes disrupciones en las cadenas de suministro a nivel global. En muchos casos, las disrupciones fueron de tal magnitud que varias cadenas sufrieron daños que tardarán tiempo en normalizarse.

Esta situación ha generado una serie de cuellos de botella en el suministro de una gran variedad de bienes y servicios que se ha traducido en una fuerte escasez de algunos bienes y servicios. De acuerdo a la encuesta de PMI (Purchasing Managers Index) de mayo publicada por IHS/Markit, los tiempos de entrega de bienes están en máximos históricos.

La escasez ha provocado un fuerte aumento en los precios de una gran cantidad de bienes y servicios. Un área donde este fenómeno ha sido muy evidente es la de materias primas. El índice de materias primas Dow Jones Commodity Index ha registrado un aumento de 25% en lo que va del 2021 y su nivel actual está 40% por arriba del de enero del 2020.

El incremento ha sido principalmente impulsado por los *commodities* agrícolas y los metales industriales. El índice Dow Jones de metales industriales y minería ha subido 62% en lo que va del año y su nivel actual es 146% superior al que tenía

antes del inicio de la pandemia. Mientras que el índice Dow Jones de *commodities* agrícolas presenta un aumento de 13.5% en lo que va del año y se encuentra 46% por arriba de su nivel pre-pandemia.

Aunque los precios del petróleo también han tenido un fuerte repunte, su nivel actual es solamente 24% superior al que tenían antes de la pandemia.

No obstante, en el caso del petróleo el aumento estará limitado por que la oferta de crudo podría aumentar inmediatamente si la OPEP lo decide y el mercado espera que este cartel lo haga gradualmente.

El repunte en los precios de las materias primas se ha traducido en fuertes incrementos en los costos de producción de una gran cantidad de bienes y servicios, desde automóviles, electrónicos y muebles de línea blanca hasta bicicletas y alimentos.

Por ejemplo, los costos de los materiales de construcción en Estados Unidos han alcanzado máximos históricos y esto se ha traducido en precios récord para los precios de venta de las casas. No hay duda, los cuellos de botella están generando presiones inflacionarias a nivel global y la mayoría de los especialistas han revisado sus pronósticos de inflación al alza. Sin embargo, los pronósticos de inflación subyacente no se han disparado.

Por ejemplo, los estimados de inflación subyacente para Estados Unidos y Europa se ubican en 2.4 y 1.0% para este 2020. Aunque dichas cifras representan un máximo para los últimos 10 años, de cumplirse las expectativas, estaríamos lejos de los episodios inflacionarios de las décadas de 1970 y 1980.

Adicionalmente, los bancos centrales han mantenido políticas monetarias sumamente laxas argumentando que, por ahora, no hay señales de una espiral inflacionaria en los salarios y que las expectativas de inflación de mediano y largo plazos se mantienen bien ancladas. Sin embargo, la atención de los mercados seguirá puesta sobre estos cuellos de botella y la evolución de los procesos de formación de precios.



- Celebra a lo alto
- Nuevo fondo ecológico
- Al infinito...

La que está celebrando es 99 minutos, una empresa mexicana de reciente creación enfocada a logística de última milla, pues recabó 40 millones de dólares en su más reciente ronda de inversión, recursos que utilizará para expandir sus operaciones en América Latina, reportó el portal especializado TechCrunch.

Los recursos formaron parte de una serie B de financiamiento en la que participaron los fondos especializados en capital emprendedor Prosus y Kaszek Ventures, según el portal.

La compañía, que actualmente opera en 40 ciudades en México, Chile, Colombia y Perú, utilizará una parte de los recursos frescos para acelerar entregas de ciudad a ciudad utilizando aviones pequeños, agregó TechCrunch.

Hablando de celebraciones, el festejo por el día del medio ambiente, también llegó a las filas de BBVA México, la filial local del banco español BBVA.

Resulta que lanzó un nuevo fondo de inversión con criterios de sostenibilidad, con el que invertirá en instrumentos de renta variable internacional que consideren criterios medioambientales, sociales y de gobierno corporativo (ESG).

El Fondo ESG de BBVA México evitará la exposición a industrias implicadas en temas y sectores que sean dañinos para la sociedad y buscará destinar recursos en empresas que busquen reducir su huella de emisiones de carbono, dijo el banco, en un comunicado.

El instrumento está disponible para el público inversionista en general, que incluye a personas físicas, inversionistas institucionales, patrimoniales y privados por medio de un asesor especializado.

En ese sentido, el banco informó que sus 12.4 millones de clientes móviles ya podrán contratar servicios de inversión a través de la App BBVA México, sin necesidad de acudir a las sucursales.

El aún CEO de Amazon, Jeff Bezos, será uno de los tres primeros viajeros de Blue Origin, la empresa aeroespacial que fundó; le acompañarán su hermano Mark Bezos y el ganador de un sorteo especial. Será la primera vez que Blue Origin ponga a seres humanos en órbita.

Blue Origin nació como alternativa a SpaceX, la aventura espacial de Elon Musk; desde su creación se centró en ofrecer vuelos suborbitales con su vehículo espacial New Shepard, pero el éxito de Musk motivó a Bezos para variar los planes y ofrecer vuelos orbitales de bajo coste, gracias al uso de cohetes capaces de aterrizar por sí mismos.

La gran diferencia respecto a SpaceX es que Blue Origin apuesta por el aspecto más comercial de los viajes espaciales; en vez de centrarse en viajar a Marte, Bezos quiere aportar en el lado del "entretenimiento", llevando a turistas espaciales a la órbita terrestre y a la lunar. El plan consistía en iniciar vuelos comerciales para el 2019, pero los retrasos han sido constantes.

Ahora que Bezos abandonará su puesto de CEO de Amazon el próximo 5 de julio, tendrá tiempo para concentrar sus esfuerzos en Blue Origin, y quiere representar este cambio con un anuncio sorprendente: irá a bordo del primer viaje tripulado de la compañía.

El anuncio se realizó en su cuenta oficial de Instagram, donde también confirma que ofreció la misma oportunidad a su hermano Mark Bezos, y que este aceptó. Con ellos irá un tercer afortunado, en el sentido más literal de la palabra: el tercer puesto será sorteado entre los primeros seleccionados del programa de turismo espacial de Blue Origin, que se registren en la página oficial.

El 20 de julio es la fecha prevista del lanzamiento, que tendrá dos objetivos: poner en órbita la cápsula New Shepperd en la que irán Bezos y sus acompañantes, y aterrizar el cohete de manera autónoma para poder reutilizarlo en una futura misión.

La petroquímica Alpek, filial del conglomerado industrial regional Alfa, adquirió una planta de reciclaje y peletización de PET de la estadounidense CarbonLite Recycling por 96 millones de dólares.

Alpek detalló que la instalación, que se encuentra en Pensilvania, tiene una capacidad de botella a hojuela y hojuela a pellet de 115,000 toneladas y 49,000 toneladas, respectivamente.

Se espera que el sitio concluya su proceso de acondicionamiento e inicie producción durante el tercer trimestre de 2021.



Patrimonio

Joan Lanzagorta
contacto@planeatusfinanzas.com

Tu estrategia de inversión empieza por conocerte a ti mismo

(PRIMERA DE DOS PARTES)

Todos los días recibo correos de personas que quieren saber “en qué me recomiendas invertir” o “en dónde puedo invertir mi dinero”. Son preguntas imposibles de responder porque cada persona tiene necesidades distintas. No hay un “producto”, un “instrumento” o un “lugar” que funcione para todos.

Por eso he insistido mucho en que uno debe cambiar su forma de pensar. Hacerlo en términos de “cómo diseño una estrategia que funcione para mí”.

Eso implica aprender a construir un portafolio de inversión que sea adecuado para nuestros objetivos, horizonte de inversión (plazo), tolerancia al riesgo e incluso nuestro conocimiento y experiencia en los mercados financieros, que también influye mucho.

¿Qué tiene en común todo esto? El conocimiento propio. Saber qué queremos lograr, qué es lo que nos preocupa o lo que nos da miedo (tolerancia al riesgo) y qué tanto sabemos o estamos dispuestos a aprender.

Todos somos diferentes. Hay personas que prefieren ir construyendo lento pero seguro: a ellos les convendrá una estrategia

de inversión más pasiva, enfocada en su objetivo. Pero también hay personas a las cuales eso les aburre y necesitan más adrenalina. Gente que prefiere manejar su dinero de manera más activa, haciendo operaciones frecuentes, con elementos de trading y especulación.

Ninguna de estas estrategias es equivocada, siempre que esté de acuerdo con nuestra personalidad, sepamos lo que estamos haciendo y manejemos bien nuestro riesgo que es, sin duda, lo más importante.

Por eso el título de esta columna. Para diseñar tu estrategia de inversión, es muy importante empezar por conocernos a nosotros mismos, comprender cuál es nuestra concepción del mundo. Hay varios aspectos que tendremos que tomar en cuenta para diseñar de qué manera vamos a invertir nuestro dinero. Algunos de ellos son:

1. Nuestra objetividad y capacidad de filtrar el “ruido”. Muchos individuos basan sus decisiones de inversión en lo que leen o escuchan en distintos medios de comunicación. Inclusive redes sociales. Todos sabemos que en estos medios hay muchos encabezados sensacionalis-

tas y opiniones que buscan polemizar, porque de esta manera venden y atraen seguidores. Mucho de esto es simplemente “ruido” de corto plazo.

Otros siguen de manera ciega las recomendaciones que aparecen en los boletines de análisis de las casas de bolsa. Reaccionan así con base en las opiniones de otros. Sin restar crédito al profesionalismo de los analistas que las emiten, es muchas veces evidente que las conclusiones tienen un alto grado de subjetividad. Por eso es frecuente ver que una casa de bolsa dice que una acción está subvaluada y recomienda su compra, mientras que otra opina exactamente lo contrario.

Cuando los inversionistas no tenemos los conocimientos necesarios para “filtrar” ese ruido y ver las cosas de manera objetiva, sin meter sentimientos u opiniones políticas, es preferible alejarnos de todo esto, porque en general importa poco lo que puede o no pasar en los siguientes tres meses, cuando nuestro horizonte de inversión es de más de 20 años.

Es mejor, por lo tanto, enfocarnos en una correcta asignación de activos que mantenga el riesgo bajo control (alineado con nuestra tolerancia al riesgo). Hacer un manejo pasivo del portafolio e incorporar, de manera preferente, instrumentos indexados de bajo costo. Olvidarnos de comprar acciones individuales o de querer especular con escenarios económicos de corto plazo que pueden o no darse.

Hay desde luego muchos otros aspectos que tendremos que considerar, de los cuales hablaremos en la segunda parte.



MÉXICO SA

De todas, Morena gana casi todas// En la CDMX pierde 6 alcaldías// Ultraderecha: victoria pírrica

CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA

EN LA MACHACONA cuan costosa propaganda de la ultraderecha se utilizó la marcha fúnebre de Chopin como música de fondo para adelantar lo que ella vendió como “apabullante derrota” del proyecto de la 4-T en los comicios del domingo; pero se quedó con las ganas, porque tras los resultados, su enorme aparato publicitario sólo suma, nunca resta. Ello, porque, si bien va y sólo en la Ciudad de México (CDMX), lo que obtuvo fue una victoria pírrica, pues en la megaurbe obtuvo seis de 16 alcaldías (antes de las elecciones ya tenía tres: Benito Juárez, Cuajimalpa y Coyoacán).

FUERA DE AHÍ, perdió prácticamente todo: 11 de las 15 gubernaturas en juego (mismas que ganó Morena); no pudo alcanzar la tan ansiada mayoría simple en el Congreso, lo que sí logró la 4-T, y de las manos se le fue un buen número de posiciones en el resto de la República que mantenían antes de los comicios dominicales. Entonces, ¿“apabullante derrota”?

LO QUE SÍ hay que celebrar es que los comicios se desarrollaron en un ambiente de tranquilidad, con escasos focos de conflicto (*mapaches* incluidos), en el que la ciudadanía acudió a las urnas sin mayores complicaciones. Cierto es que fue copiosa la votación, pero como en toda elección intermedia la afluencia de votantes apenas superó 50 por ciento del padrón.

EN EL BALANCE, la “apabullante derrota” que pronosticó la ultraderecha y sus empleados en los tres partidos que maneja (PRI, PAN y lo escaso que queda del PRD) es el siguiente: Morena obtuvo 73.33 por ciento de las gubernaturas en juego; refrendó, junto con sus aliados, su mayoría simple en el Congreso federal y retuvo siete alcaldías de la CDMX, algo que la citada propaganda olvida mencionar. Vamos, ni siquiera puede presumir que obtuvo Nuevo León, tras el triunfo del ridículo Samuel García. Los *blanquiazules* conservaron Querétaro y Chihuahua; Michoacán dejó de ser perredista y los *tricolores* perdieron Campeche.

¿PARA ESO LA ultraderecha gastó cataratas de dinero en una campaña realmente sucia? ¿Para eso sembró miedo, clasismo y mintió a más no poder? ¿Para perder todo y ganar 6 alcaldías? (por cierto, Morena obtuvo 58 por cien-

to de los distritos en la CDMX) Demasiada inversión para tan pocos resultados, en el entendido de que las tres apestadas empresas disfrazadas de partidos políticos que compró hicieron muy mal el trabajito. Entonces, pírrica se queda corta.

DE CUALQUIER FORMA, el partido en el poder debe evaluar los resultados en la CDMX y ponerse a trabajar de verdad. La jefa de Gobierno, Claudia Sheinbaum, es una mujer muy inteligente, por lo que no puede quedarse tranquila con la declaración que hizo tras las elecciones, de que la pérdida de alcaldías es resultado de “una campaña de desprestigio”. La hubo, desde luego, pero es mucho más que eso. La ciudadanía exige más que una lectura simplista para salir del embrollo, porque aquí cabe recordar la fábula de la liebre y la tortuga. Morena daba por hecho de que aquí nada debía temer, que su aprobación por los electores era en automático, en el supuesto que contaba con todas las ventajas que proporciona gobernar la entidad desde hace casi un cuarto de siglo. Y se dedicó a la mandanga en lugar de acercarse a la ciudadanía, resolver problemas y ponerse a trabajar.

Las rebanadas del pastel

DEBE CELEBRARSE QUE los comicios se desarrollaron en paz y, como dice el presidente López Obrador, que “el pueblo se manifestó y decidió quiénes deben representarlo, tanto en elecciones municipales y estatales, como en la Cámara de Diputados. Se reafirmó el camino a la democracia. Eso es fundamental, que se puedan dirimir las diferencias por la vía electoral, pacífica; se dio un paso importante, es una elección histórica. Ha habido pocas votaciones como las de ayer, y digo esto porque las de ayer fueron libres, limpias, como no sucedía en otros tiempos. Hubo desaseos, injerencias de autoridades locales pero, a diferencia de otros tiempos, no intervino el Estado, no fueron elecciones de Estado como las que se llevaron a cabo durante décadas y siglos en México. La gente se portó muy bien, los que pertenecen a la delincuencia organizada, en general bien, muy pocos actos de violencia de estos grupos, se portó peor la delincuencia de cuello blanco”.

cfvmexico_sa@hotmail.com



NEGOCIOS Y EMPRESAS

Energías limpias

MIGUEL PINEDA

UNA TRANSFORMACIÓN SILENCIOSA se vive a nivel global: el uso de los combustibles fósiles deja el paso a la energía renovable y quien no entienda esta realidad se rezagará frente a la nueva conciencia ambiental.

EUROPA Y ESTADOS UNIDOS subsidian el uso de energías alternativas, no sólo en el transporte y la industria, sino también en la vivienda. Las “granjas” eólicas y solares ganan terreno, tanto con inversiones públicas como privadas y el uso de hidrocarburos cada vez tiene mayores restricciones e impuestos.

INCLUSO HAY UNA fuerte presión para sustituir el gas natural por energías limpias hasta en las viviendas. Ciudades como San Francisco, Denver, Seattle y Nueva York encabezan este esfuerzo y aprobarán leyes ambientales durante las próximas legislaturas para prohibir el uso de combustibles fósiles en empresas, comercios y viviendas. El primer esfuerzo de su tipo se dio en Berkeley, California, en 2019 en donde ya está prohibido el uso de energías contaminantes en los nuevos desarrollos.

EN GENERAL SE trata de que todos los servicios públicos y privados utilicen energías sustentables, lo cual traerá una gran ventaja en el medio ambiente y en la salud,

al reducir la emisión de gases de efecto invernadero.

SIN EMBARGO, ESTA ola ecológica generará un gran desequilibrio en la oferta y demanda de gas, gasolina, combustóleo y demás derivados del petróleo. La transformación de los hidrocarburos se encarecerá por las medidas restrictivas y, en contraparte, la mayor oferta frente a la demanda, generará una tendencia a la reducción del precio de los carburantes.

EN EL CASO concreto del gas natural en poco tiempo se presentará una crisis profunda en Estados Unidos, ya que es el líder en la extracción de este combustible que se utiliza en miles de actividades industriales, de servicios y residenciales. Al frenar el uso del gas en los nuevos proyectos su precio bajará y, en consecuencia, se reducirá su distribución.

EN UN PRIMER momento México podrá aprovechar los grandes excedentes de gas en Norteamérica, pero las presiones ecológicas para el cuidado ambiental generarán grandes pérdidas en unos años, por lo que urge un plan de sustitución de mediano y largo plazo con el uso de energías limpias en nuestro país para adaptarse a la nueva ola de cuidado ambiental.

miguelpineda.ice@hotmail.com



DINERO

Morena conserva mayoría y el control del presupuesto // Amaneció guinda la mitad del país // Suben peso y Bolsa

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

UNA VEZ QUE pasó la tormenta de cifras de la noche de la elección, y conforme el INE suelta los datos del PREP, conviene sopesar las pérdidas y ganancias de los partidos políticos. Machaconamente, la oposición dice que Morena “perdió” la mayoría calificada en la Cámara de Diputados, gracias a lo cual no podrá hacer reformas a la Constitución. Es falso. No pudo perder lo que nunca tuvo. Las reformas que ha realizado han sido con el apoyo de sus aliados, el PVEM y PT, e incluso del PRI y el PAN. La mayoría que mantiene le servirá para hacer o modificar leyes secundarias y sacar adelante el presupuesto federal, además otras constitucionales si consigue los votos necesarios de las otras fuerzas. El presupuesto no volverá a las manos de la rapiña y seguirá encauzado a programas sociales. Ese era el interés principal del presidente Andrés Manuel López Obrador y lo consiguió. Ahora falta que el INE y el Tribunal Electoral respeten los resultados. La pelea será dura.

Estados de la República

MORENA GANÓ 10 de las 15 entidades en disputa y gobernará en la mitad del país, lo que incluye al noroeste. Esta es la nueva geografía guinda: 1) Baja California, 2) Baja California Sur, 3) Campeche, 4) Chiapas, 5) Ciudad de México, 6) Colima, 7) Guerrero, 8) Michoacán, 9) Morelos, 10) Nayarit, 11) Puebla, 12) Sinaloa, 13) Sonora, 14) Tabasco, 15) Veracruz y 16) Zacatecas. Campeche y Michoacán todavía ayer estaban indecisos.

Ciudad de México

HAY UNA PÉRDIDA de 9 de las 16 alcaldías, según el PREP. La jefa de Gobierno, Claudia Sheinbaum, lo atribuyó a una campaña de desprestigio. Habría que agregar la tragedia del Metro y la lentitud para dar a conocer los resultados del peritaje que revelen las responsabilidades; también los candidatos inadecuados. Dos casos son el intento de reelección del cuestionado Victor Romo, en Miguel Hidalgo, y la postulación de Dolores Padierna en la Cuauhtémoc. Por otro lado, se confiaron en el éxito de la vacunación, pero han fallado en ofrecer un programa de apoyo económico específico a las clases medias.

La oposición

LOS DIPUTADOS QUE ganó no le alcanzarán para influir y menos controlar el presupuesto federal. Son 6 billones de pesos, de los que derivan contratos y toda suerte de negocios. Eso es lo que realmente les importa, no tanto la mayoría calificada. Fue una estrategia equivocada la alianza PRI, PAN y PRD que alentarón Claudio X. González y Gustavo de Hoyos. No pensaron en las diferencias irreconciliables entre militantes que iban a hacer imposible votar por candidatos comunes. Tampoco funcionó la campaña de tritramiento del gobierno que han hecho medios de información, columnistas e intelectuales, ni siquiera con la ayuda de los internacionales. Deberían pedirle a *The Economist* que devuelva el dinero, si recibió alguno. En realidad, han tenido más promoción del presidente López Obrador cuando se ocupa de ellos en las mañaneras.

Peso y Bolsa

LOS MERCADOS FINANCIEROS ya habían descontado que Morena controlaría la Cámara Baja, así que ayer nuestra moneda se apreció ligeramente. El dólar en operaciones internacionales se cotizó en 19.81 pesos. En las últimas semanas había subido a más de 20. Por su lado, aun cuando sus movimientos afectan sobre todo a los participantes, la Bolsa Mexicana de Valores cierra en su mejor nivel desde julio de 2017. Sigue sin ocurrir la anunciada catástrofe.

Ombudsman Social

HACE MÁS DE 10 años me ayudaste con un depósito que no aparecía en mi cuenta de Banamex; nuevamente ese banco me hace tres cargos que suman casi \$6 mil, tal vez no sea una gran cantidad, pero para mí es importante. Hice un reclamo y la resolución salió en mi contra diciendo que yo había hecho una transferencia a nómina, lo que simplemente me parece absurdo, me dicen que hay un documento (que no me enseñan) donde aparece mi firma, esto yo nunca lo hice. Nuevamente solicito tu ayuda, pues es un abuso.

ELLC (mensaje verificado por teléfono)

Twitteratti

YA NO SOMOS sus carnales... Volvemos a ser los chairros mugrosos y jodidos.

Escribe @YinyMorales

**DATOS FINALES DEL PROGRAMA
DE RESULTADOS ELECTORALES PRELIMINARES (PREP)**

PARTIDO O COALICIÓN	VOTOS	DISTRITOS GANADOS	% DEVOTOS
Juntos Hacemos Historia	12 331 148	119	26.1%
Va por México	12 165 733	65	25.7%
Morena	6 347 077	64	13.4%
PAN	3 716 203	33	7.8%
PRI	2 638 674	11	5.5%
Movimiento Ciudadano	3 292 395	7	6.9%
PRD	243 276	0	0.5%
Partido Verde	963 824	1	2.0%
Partido del Trabajo	521 246	0	1.1%
Encuentro Solidario	1 291 154	Perdería el registro	2.7%
Fuerza por México	1 173 688	Perdería el registro	1.7%
Redes Sociales Progresistas	836 482	Perdería el registro	2.4%
Total	47 227 271	300	

Al PRD y al PT se le suman los votos que les corresponden de sus alianzas, por eso no pierden el registro



mauricio.flores@razon.com.mx

Por Mauricio Flores

• GENTE DETRÁS DEL DINERO

Lo que se salvó —y que no— el 6 de junio

La reconstitución parcial del contrapeso en la Cámara de Diputados implica que las reformas constitucionales no serán un día de campo para el partido gobernante; por ello, no prosperarán en automático las iniciativas presidenciales para aniquilar organismos autónomos, como el IFT, que encabeza Adolfo Cuevas; el Inai, que dirige Blanca Lilia Ibarra, o la Cofece, que lleva Alejandra Palacios.

Incluso una reforma de revancha contra el INE, que encabeza Lorenzo Córdova, sólo sería viable en un apretado y punible proceso en los últimos días de la actual LXIV Legislatura. Incluso la prácticamente anulada Comisión Reguladora de Energía, de Leopoldo Melchi, estaría a salvo. De hecho tampoco procederían en automático en la nueva legislatura reformas constitucionales que reconstituyan el monopolio del Estado en materia de hidrocarburos ni eléctrica (Ley Combustóleo, inspirada por Manuel Bartlett), ni modificaciones al estatuto constitucional sobre aguas nacionales y concesiones mineras.

Esto podría significar un aliciente a la inversión privada, pero dependerá de las medidas regulatorias accesorias que sobre los sectores energéticos, hídricos y territoriales, que tome la administración de AMLO.

El otro lado del contrapeso, la mera aritmética apunta a que Morena, a cargo de Mario Delgado, contando a sus aliados, tendría mayoría suficiente para aprobar los presupuestos federales de 2022 a 2024. Es decir, no habría un obstáculo para financiar la Refinería de Dos Bocas, que impulsa

Rocío Nahle, ni para el plan de desarrollo regional del Tren Maya, que desarrolla Rogelio Jiménez Pons, o al Corredor del Istmo de Tehuantepec, que lleva Rafael Marín... ni para la terminal aérea de Santa Lucía, dirigida por René Trujillo.

El problema para lograr esos recursos presupuestales es el costo incremental que significará para el Gobierno contar con el apoyo “incondicional” del Partido Verde, que dirige Karen Castrejón, cuyo oportunismo político y económico está fuera de toda duda.

Y con esa misma mayoría —en una suma lineal— el partido oficial podrá impulsar una reforma fiscal para seguir captando el equivalente a 500 mil mdp (los de la corrupción nunca aparecieron) para fondar proyectos de gobierno y gasto socioelectoral en una recesión de la que estamos lejos de salir.

Aeropuerto Mérida, ¿militar?. Como aquí les adelanté, entre los planes de desarrollo regional que implica el Tren Maya, se incluye reubicar el aeropuerto internacional de Mérida fuera de la capital yucateca. La novedad es que arribará mañana a esa ciudad una

misión de alto nivel de la Sedena, con Gustavo Vallejo como responsable, para analizar los proyectos aeroportuarios cuya construcción Palacio Nacional ha encomendado a las fuerzas armadas, entre ellos el de Tulum..., pero también uno nuevo en Chetumal y, de paso, que también el de Mérida. La pregunta es, por supuesto, la situación en la que quedarán los actuales aeropuertos de la Ciudad Blanca y de Chetumal, hoy concesionados a Grupo Asur, de Fernando Chico Pardo.

Y no se ve para cuando. Que el pasado fin de semana la UNOPS, de Grete Faremo, empezó a soltar a cuentagotas una cantidad reducida de contratos para la compra de medicinas y material médico, con cantidades muy limitadas..., pero con muy escasa información pública que permita hacer una evaluación de la velocidad y precisión con que se atiende el encargo del Insabi, de Juan Ferrer. La opacidad parece ser la norma de la entidad aquí representada por Giuseppe Mancinelli, valiéndose de su manto protector de una entidad internacional ajena a la normatividad del país en el que opera. Ello tampoco permite visualizar el tiempo que llevará superar el desabasto que aqueja al sector público de salud.



IN- VER- SIONES

PRIMER TRIMESTRE Ifetel aporta a la 4T ahorros por 42 mdp

El Ifetel, que lleva **Adolfo Cuevas**, presentó su informe financiero del primer trimestre, donde ejerció 245.38 mdp, de los que 191 mdp se fueron a salarios y 54.2 millones a operación. Además de ahorros "por austeridad" de 42.26 mdp a la 4T, tras recaudar mil 818.6 millones por el uso de frecuencias de telecomunicaciones y radiodifusión.

DON LORENZO SERVITJE Coparmex premia a empresarios jóvenes

La Coparmex y la Confederación de las Uniones Sociales de Empresarios de México lanzaron la convocatoria del reconocimiento Don Lorenzo Servitje al Empresario Joven con Liderazgo y Responsabilidad Social. El llamamiento cierra el 31 de agosto y los ganadores se conocerán el 19 de noviembre vía redes sociales de la Coparmex.

FIRMA FINANCIERA Cetelem, con nueva directora de Riesgos

La Sofom de financiamiento a personas y pymes Cete-

lem, que forma parte de BNP Paribas, designó a **María Antonia García Méndez** como directora de Riesgos, en sustitución de **Adriana Hernández Parra**. Con ello, la recién nombrada también formará parte de los comités internos de la firma financiera.

RECICLAJE DE RESIDUOS Covestro México se une a Clean4Change

La productora de polímeros Covestro se unió a la campaña Clean4Change para educar sobre la gestión adecuada de los residuos con la aplicación móvil Litterati. Al día se generan en México 102 mil 895 toneladas de residuos, de los cuales se recolecta 84 por ciento, pero solo 9.63 por ciento se recicla.

SUMA 39 RESTAURANTES Abrirá Sonora Grill sucursal en Cancún

Sonora Grill, fundado por **Ricardo Añorve** y que en 2004 comenzó con un pequeño local en CdMx, abrirá su primera unidad en Cancún en la plaza comercial La Isla. Será el tercero en Quintana Roo y el 39 a escala nacional, con 3 mil 600 colaboradores en el país. Su expansión incluye más restaurantes en Riviera Maya.



MERCADOS EN PERSPECTIVA

JUAN S.
MUSI AMIONE

juansmusi@gmail.com
@juansmusi



Elecciones desde la perspectiva de mercados

Antes que nada, felicitar a todos aquellos que salieron a votar, ejercer tu derecho, elegir y también ratificar o no las personas que nos representan, lo que te da derecho a exigir, pedir y a quejarte. Creo que hay luz y sombra, agrio y dulce, y positivos y negativos.

La participación fue la más alta registrada en las intermedias, una tasa de 52% contra 48% que se registró en 2015. Es positivo que sea mayor; no sé ustedes, pero yo pienso que fue muy bajo solo incrementar 4%. Es increíble pero esta apatía sigue decidiendo y favoreciendo a las fuerzas políticas mayoritarias. La frase “los pueblos tienen el gobierno que se merecen” es muy precisa y cierta.

A continuación, un resumen con cifras preliminares y no oficiales:

En el Congreso, que, de hecho, creo que es lo más importante, el resultado fue positivo. El resultado más temido era que Morena tuviera mayoría calificada y con ello pudiera cambiar las leyes y modificar la Constitución. Eso no ocurrió. Gana la mayoría simple y con ello tendrá que negociar las cuestiones y cambios estructurales.

En las gubernaturas se puede decir que, como era previsto, arrasaron; Morena y aliados se llevan 11 o 12 de las 15. La buena noticia es que en los congresos locales también hay un equilibrio de fuerzas y servirá de contrapeso.

En CdMx sí hay un revés fuerte, solo seis alcaldías permanecerán con Morena y 10 estarán en manos de la oposición.

Insisto, no soy politólogo y mi opinión es solo relacionada con los impactos económicos y financieros que puedan tener estos re-

sultados. Y cómo ya lo comenté, los mercados, la economía, la inversión y el dinero prefieren equilibrios y contrapesos.

La reacción del tipo de cambio ante lo que ocurre en el Congreso es positiva y de nuevo la ventana de entrada y de oportunidad se abre. Inversión en dólares abajo de \$19.80 me parece muy atractiva y que tiene todo el sentido.

Que sirva esto para mejorar a México más en tres años. Que la participación sea mayor, no solo 4%, mucho más. Que los partidos entiendan que la gente preparada es la que más se necesita, que las campañas y las propuestas no se hacen con actores, futbolistas y niños que les cargaban los palos de Golf a sus papás, y menos bailando. Que la oposición, para serlo, se tiene que unir, poner a un candidato como a una ex Miss Universo y no acordar uno de oposición no jala, así se pierde Baja California. Que si no hay coaliciones pueden seguir ganando las hijas de los que no pudieron contender por tener demandas de violación. No tengo nada contra la hija del candidato, pero improvisar y sacarse de la manga que ella sea la candidata y gane, inaudito. Donde se unieron de verdad y hubo coaliciones con acuerdos, compitieron de cerca y en muchos casos ganaron.

Gana México con los equilibrios, gana México con el INE como institución y autoridad máxima electoral y ganan los ciudadanos que a través del voto buscan tener un mejor país.

Ayer llegó la vicepresidenta de Estados Unidos, **Kamala Harris**, la agenda es migratoria, pero ojalá también se toquen otros. Fortalecer la relación bilateral, basado en el cumplimiento de las leyes, instituciones, reformas y tratados será algo extraordinario. ■



DESPEGUES Y ATERRIZAJES

Rosario Avilés

raviles0829@gmail.com



Rumbo a la recuperación

A partir de esta semana varios países europeos, como España y Francia, flexibilizarán la entrada a sus territorios de ciudadanos no europeos que viajen como turistas, siempre y cuando presenten un certificado de vacunación expedido por las autoridades competentes del país de origen, a partir de los 14 días posteriores a la fecha de la última dosis del ciclo.

Las vacunas admitidas serán las autorizadas por la Agencia Europea de Medicamentos o aquellas aprobadas por la OMS, como Pfizer-BioNtech, Moderna, Astra-Zeneca, Jansen/Johnson&Johnson, Sinovac y Sinopharm.

Las aerolíneas se limitarán a solicitar dicho certificado, comprobando que corresponde a la identidad del pasajero, sin que en ningún caso puedan acceder a su información sanitaria. España abrió sus puertas desde el día de ayer y a partir de mañana, Francia hará lo mismo, aunque en el país galo aún es necesario presentar el resultado negativo de una prueba PCR o de antígenos.

*España y Francia
flexibilizan la entrada
a sus territorios a
ciudadanos no europeos*

Esta reapertura es una de las mejores noticias para las aerolíneas desde que inició la pandemia, cosa que aprovecharán varias de ellas, como Aeroméxico que operará siete vuelos semanales a España, exclusivamente a Madrid, que planea incrementar a 10 frecuencias durante junio, además de crecer de 4 a 5 frecuencias por semana a París, a partir del 15 de junio.

Por su parte, Iberia -que actualmente opera diez vuelos semanales entre Madrid y Ciudad de México-, pretende llegar a 14 frecuencias semanales para el mes de septiembre. También Air France aumentará su oferta a partir de junio, con 10 vuelos a la semana México-París-México.

Estamos en un punto en donde la vacunación y las pruebas permiten la libertad de volver a viajar con tranquilidad, gracias a la creciente evidencia científica de que la vacunación no sólo protege a las personas, sino que también reduce drásticamente el riesgo de transmisión de Covid-19.

Si los gobiernos continúan con las crecientes tasas de vacunación y se permite que la gente comience a viajar, la Asociación de Transporte Aéreo Internacional (IATA) considera que para el año 2023 se daría una recuperación total en el número de pasajeros transportados en la industria aérea.

Esperemos que así sea. Mientras tanto, se estima que en 2021 el número de pasajeros a nivel mundial se recuperará al 52% de los niveles pre pandémicos; para 2022, la recuperación será del 88%, mientras que para 2023, se superarán los niveles previos, con un 105%. Esto es otra buena noticia, puesto que en diciembre del año pasado, la IATA estimaba que la recuperación no se daría antes de 2024, lo que significa que las perspectivas de la economía están mejorando, sin duda arrastradas por los esfuerzos de países como Estados Unidos y China que están pujando por echar a andar la locomotora de la economía, aunque ello implique esfuerzos de alto costo para sus gobiernos.

*La IATA prevé que
para el 2023 se daría
una recuperación de
pasajeros*

El reto sigue siendo reabrir las fronteras, eliminar las medidas de cuarentena y manejar digitalmente los certificados de vacunación y pruebas de detección de Covid-19. Se requiere cada vez más del trabajo conjunto de gobiernos e industria.


COPARMEX

LA VOZ DE LA IP / LYDIA NAVA VÁZQUEZ*

Voto, ahora exijo

Recientemente vivimos las elecciones más grandes de la historia de México.

Las elecciones las hicimos todos, es importante reconocer a un millón 400 mil ciudadanas y ciudadanos previamente capacitados que participaron como funcionarios de las mesas directivas de las 164 mil 500 casillas previstas.

Millones de mexicanos ejercimos en libertad nuestro poderoso derecho a votar y así reafirmar nuestro compromiso con la democracia. Mi voto fue recibido y contado por mis vecinas y mis vecinos quienes con su esfuerzo nos brindaron la certeza de los resultados electorales. Mi voto también fue vigilado por miles de observadores electorales.

Los resultados definitivos probablemente se conocen hasta agosto, esto derivado de las diferentes impugnaciones ante el TEPF. En esta nueva etapa esperamos que los diferentes actores políticos, así como las autoridades vivan en todo momento el principio de la legalidad, la neutralidad y que se conduzcan con civilidad respetando la voluntad ciudadana.

Las campañas políticas terminaron, lamentablemente, manchadas por la violencia física y verbal, polarizadas por las distintas ideologías partidistas donde encontramos muchas descalificaciones y, en algunos momentos, pocas propuestas.

Mi voto vale mucho, pero la democracia no acaba con el ejercicio de éste, es el inicio; ahora exijo. El partido ganador deberá gobernar para todas y para todos, incluso por quienes no votaron por ellos, ese es el verdadero reto del gobierno.

La sociedad civil ha jugado un papel muy relevante

en estos comicios. Además de escuchar con atención las propuestas de los candidatos también ha logrado transmitir las principales necesidades que como sociedad tenemos.

Lo más trascendente han sido los compromisos que los candidatos han firmado con las diferentes agendas ciudadanas. Con la participación de las OSC, los actores políticos se han comprometido en temas tan importantes para el país como son: la reactivación económica y desarrollo inclusivo, seguridad y justicia, combate a la corrupción, rendición de cuentas, educación de calidad, medio ambiente, así como la prevención y atención a la salud.

¡Este es el momento de los ciudadanos! Nuestro voto fue un ejercicio de rendición de cuentas para las y los candidatos, así como para sus partidos políticos. Ha llegado el momento de exigir, todos ellos se deben a la ciudadanía.

Es hora de actuar, y no esperar tres años hasta el próximo proceso electoral. Es momento de dar seguimiento, evaluar, exigir rendición de cuentas, pasar de ser espectadores para ser protagonistas de esta democracia que se teje día con día.

Como ciudadanos, fortalecer las instituciones es también nuestra tarea, lograr que se alejen de los intereses particulares, de los partidos políticos o los gobierno. La agenda debe ser siempre la búsqueda del Bien Común.

La cultura cívica va más allá de nuestra participación en los procesos electorales, tenemos frente a nosotros una nueva oportunidad de seguir participando activamente en la vida democrática de nuestro país. #Opinión-Coparmex



OPINIÓN

NOMBRES, NOMBRES Y... NOMBRES

ALBERTO AGUILAR

IPAB potencial riesgo al quebrar otro banco, fondos limitados y ley imprecisa

Tras los resultados electorales en los que Morena y sus aliados perdieron la mayoría calificada, y ante un entorno político subsecuente menos complicado de lo previsto, digamos que se brincó otro obstáculo para mejorar el clima de negocios.

Sin embargo, quedan por ver las políticas públicas por venir del gobierno de **Andrés Manuel López Obrador** y de los legisladores de Morena. Simplemente está en el tintero una reforma fiscal.

Además la recuperación económica será larga y variables como consumo, empleo, ahorro y crédito van a caminar con gradualidad.

Recién le platicaba de la problemática que enfrenta la banca. Con todo y las facilidades contables de SHCP de **Arturo Herrera** y la CNBV de **Juan Pablo Graf** hay instituciones con una alta morosidad como BanCoppel que lleva **Carlos López-Moctezuma**.

Además, sobre todo pequeños bancos han visto mermada su rentabilidad desde el año pasado. Por ejemplo Autofin, Accendo, Finterra, Paga Todo, Dondé Banco, Forjadores. Algunos han requerido capital fresco.

Como quiera hay riesgos latentes en el sistema y la protección para los ahorradores se visualiza acotada tras la quiebra de Banco Famsa que preside **Andrés Ochoa Bunsow**.

El IPAB a cargo de **Gabriel Limón** tuvo que cubrir activos de esa institución y por desgracia la ley no es enfática en su redacción para

que su capacidad futura de protección se pueda restituir.

Expertos ya han subrayado la debilidad del IPAB. Eventualmente la cobertura del ahorro para el público, en caso de quiebras de otros bancos, no sería suficiente y es urgente que se legisle para subsanar la potencial deficiencia.

El problema es que políticamente el expediente Fobaproa y luego IPAB no es hoy muy vendedor. Es más, en la SHCP nadie quiere referirse a nuevas quiebras. Ojalá y no se presenten, pero más allá de ello habría que trabajar en fortalecer al instituto de protección al ahorrador, a fin de evitar una vuelta al pasado.

COCA Y BIMBO LIDERAN EN KANTAR Y LÁCTEOS ESTELARES

Hoy la firma de mercadeo Kantar de **Fabián Ghirardelly** presentará los resultados de su estudio en México "Brand Footprint" que realiza cada año en 52 países. Aquí se monitoreó a 8,500 familias para ver su comportamiento de consumo en 2020, año diferente por la pandemia. Curiosamente en el "top 5" hubo por primera vez tres marcas lácteas. Lala en el sitio tres, seguida de Nutrilache y Alpura. Esta última encabezada por **Francois Bouyra** subió un escalón. A su vez La Moderna, Pepsi, La Costeña, así como Nescafé y Knorr, ambas de Nestlé que lleva

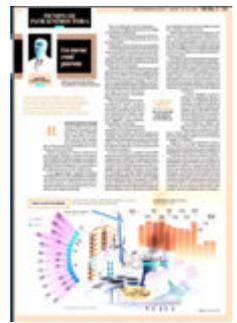
Fausto Costa se mantuvieron en el "top 10". Coca Cola de **Roberto Mercadé** y Bimbo de **Daniel Servitje** fueron el uno y dos en esta novena edición.

CINÉPOLIS BUSCA CAPITAL TRAS REESTRUCTURA

A diferencia de Cinemex que es un negocio que **Germán Larrea** maneja por aparte, Cinépolis que dirige **Alejandro Ramírez** sí es el foco principal de la familia del mismo nombre. Igualmente afectada por la pandemia recién reestructuró 1,000 mdd con bancos, pero además ahora mismo está en la búsqueda de capital fresco. Hay un grupo de asesores que lo apoyan incluido JP Morgan. Obvio siempre con la idea de preservar el control.

INFLACIÓN DE MAYO EN 5.84% Y 2021 HASTA 5.06%

Mañana Inegi de **Julio Santaella** dará a conocer la inflación de mayo, variable que se ha disparado en medio de la crisis. Ayer en la encuesta de Citibanamex de **Manuel Romo** los especialistas estimaron que estará en 5.84% y la tasa a fin de año aumentó a 5.06% desde 4.87% previo. Considérela.



TIEMPO DE INFRAESTRUCTURA



MANUEL
GARCÍA GARCÍA

La mesa está puesta

Director general de Simas,
Consultoría en Infraestructura

MANUEL.GARCIA@HDMEX.COM.MX

LOS CONSTRUCTORES NO PUEDEN
VIVIR DE PRESUPUESTOS ESTATALES;
LOS ESTADOS SON DEFICITARIOS
ENTRE SUS INGRESOS Y LOS GASTOS

R

ETOMO EN ESTA FRASE

lo que señaló el Centro de Estudios Económicos del Sector Privado (CEESP), hace unos días, en relación con las expectativas de crecimiento previstas

por la Secretaría de Hacienda de 6.5 por ciento al cierre de 2021.

Desde mi punto de vista, lo anterior se podría lograr siempre y cuando se cumplan dos condiciones fundamentales: la primera, que el gobierno quiera cambiar sus políticas públicas hacia la industria y en particular a la cadena del sector de la construcción.

Y en segundo lugar, el gobierno federal sin duda deber ser más amigable y entender que nuestro sector es generador de empleo: un tema urgente y prioritario para que se puedan alcanzar los pronósticos de crecimiento que señaló Hacienda.

Vale recordar que nuestra industria:
· Genera 5.6 millones de puestos de trabajo y 2.8 empleos indirectos.

· Impacta a 63 de las 79 ramas productivas.
· Contribuye en el PIB nacional, con cerca de 11 por ciento.

El gobierno federal tiene la oportunidad, con la industria mexicana, de alcanzar sus metas en materia económica para este año.

La gráfica (parte inferior del texto) es muy clara: se muestra "la desconfianza" del sector privado al no existir las condiciones jurídicas y legales para la inversión.

Coincido con el CEESP en que la mesa está puesta para los constructores organizados del país; me refiero a la Cámara Mexicana de la Industria de la Construcción (CMIC), que tiene la oportunidad de trabajar con los 15 nuevos gobernadores de los estados en atender sus propuestas en obras e infraestructura a lo largo de los seis años de los que disponen para consolidar planes y proyectos.

Esta es la parte buena; la parte mala de la "mesa", es que lo más seguro es que se quedarán muchos contratistas sin cobrar sus estimaciones, debido a que los gobernantes ya se van y dejan "colgados" a proveedores, contratistas y empresas.

Hoy en día, los constructores no pueden vivir del presupuesto de gobiernos estatales; esa vía simplemente "no deja", dado que cada vez los estados son deficitarios entre ingresos y gastos, lo que los orilla a contraer más deudas debido a falta de ingresos federales y la poca generación de recursos propios.

Es por esto que se requiere presentar proyectos de infraestructura bajo nuevos paradigmas que cambien el rumbo para hacer obras y proyectos capaces de redituarse en la construcción de infraestructura social, hospitalaria, agua potable, drenajes y desarrollo de carreteras, energía, almacenamiento, parques industriales, etcétera; que atraigan la inversión nacional y extranjera, y con ello mejor calidad de vida para la población. Los industriales no deben esperar licitaciones de obras estatales, que no alcanzan a cubrir las

necesidades de obras de los estados ni para dar "chamba" a todo el sector.

Espero aprovechen la mesa puesta, con nuevos "menús" en la carta de "infraestructura". Se presenta también la coyuntura con los nuevos gobernadores respecto a la Ley de Obras Públicas de los estados, para que éstas se modifiquen en el sentido de detonar proyectos acordados en el Plan de Infraestructura estatal.

Por último, espero que la mesa no la aprovechen las empresas extranjeras, particularmente China, pues en comentarios del Centro de Estudios China-México y la Facultad de Economía de la UNAM, señalados por Enrique Dussel, se ha vuelto preocupante la participación de esa nación en los proyectos de infraestructura en América Latina; éstos alcanzaron un máximo histórico en 2020 con 24 proyectos por cerca de 28 mil millones de dólares.

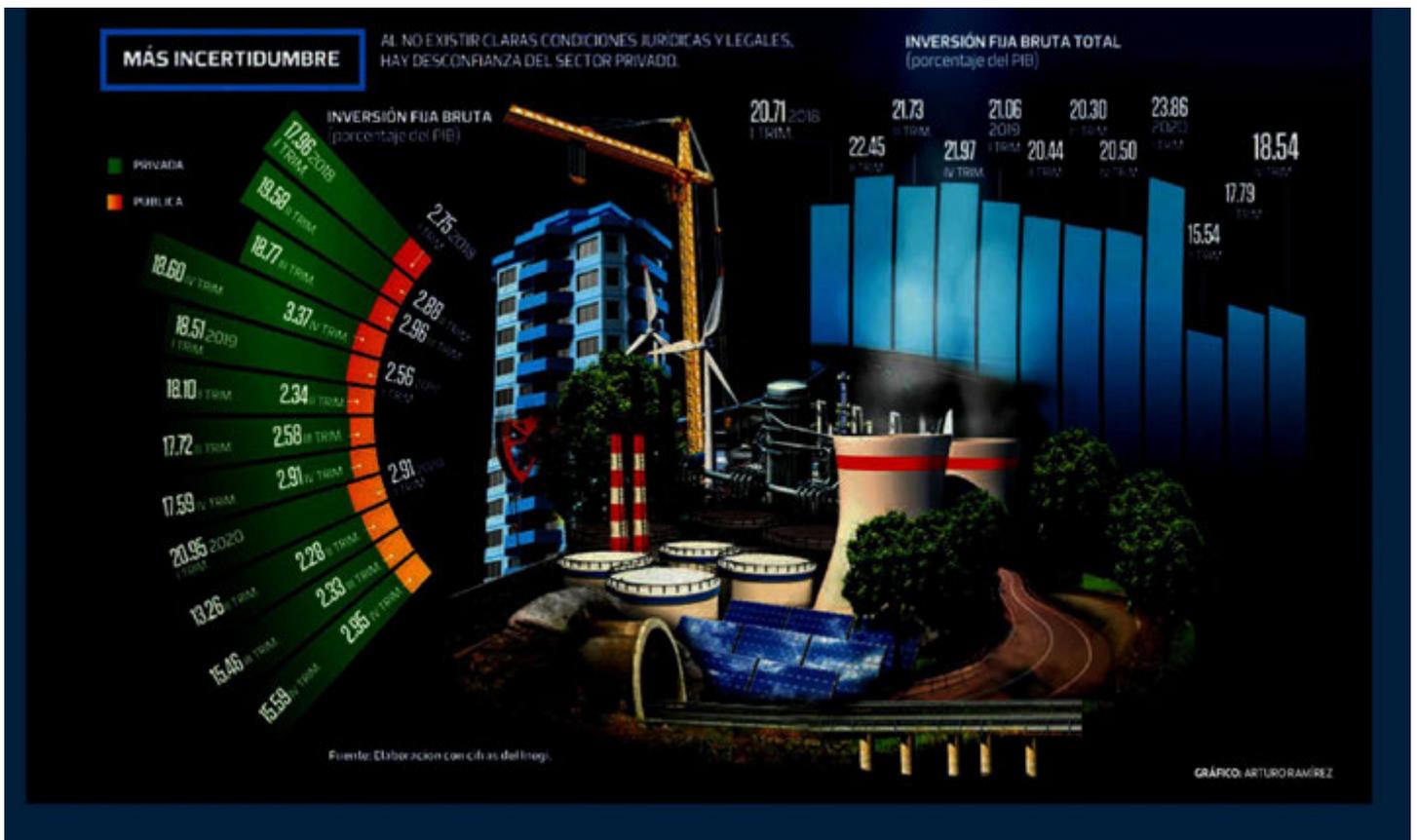
A estos "amigos" ya los tenemos en Argentina, Brasil y Ecuador; en Colombia llaman a la puerta, y en México lo hicieron ya en el Tren Maya; aquí hay que señalar que la decisión del gobierno federal de no aceptar su oferta y otorgársela a un consorcio mexicano es de aplaudirse.

Las empresas chinas son agresivas por contar con capital que apoya su gobierno para hacer obras; antes fueron los españoles, hoy los orientales están cerca de comerse el "pastel" en México.

Ojalá que, así como el gobierno voltea a ver a Pemex y a la CFE, oriente también la mirada a nuestra industria, para competir en igualdad de condiciones con los extranjeros.

El apetito de las firmas chinas va en función de que ellos invierten en estudios de factibilidad y oportunidad, que su gobierno subsidia en México; estamos más lejos de lograr que el Ejecutivo federal tenga interés en apoyar a las Pymes nacionales en estos estudios. Esperamos que la mesa que está puesta la ocupen los empresarios mexicanos y no extranjeros, con los cuales no podemos competir, no por falta de experiencia, sino porque vienen subsidiados por sus países.

EL GOBIERNO
TIENE LA
OPORTUNIDAD
DE ALCANZAR
SUS METAS
ECONÓMICAS





— UN MONTÓN DE PLATA — LOS ALCALDES FRENTE A SHEINBAUM



La jefa de Gobierno prefirió posicionar a la ciudad como un apéndice político de la 4T

E

l desastre electoral que registró Morena en la capital del país pondrá a la jefa de Gobierno, **Claudia Sheinbaum**, ante un escenario totalmente inesperado e incómodo.

De un día a otro Sheinbaum tendrá que sentarse a negociar presupuesto y prioridades con un bloque sustancialmente distinto del que se configuró en 2018. Personajes como **Lía Limón** (Álvaro Obregón); **Mauricio Tabares** (Miguel Hidalgo); **Margarita Saldaña** (Azcapotzalco); o **Sandra Cuevas** (Cuauhtémoc), configuran un escenario retador para la Jefa de Gobierno y su equipo.

El problema de Sheinbaum no apareció con el accidente de la Línea 12 del Metro. Eso sólo lo desbordó. El verdadero problema es que Morena no supo construir una narrativa

sólida sobre el futuro de la capital.

Sheinbaum prefirió posicionar a la ciudad como un apéndice político de la 4T, despojándola de su carácter plural y desinflando sus aspiraciones como una gran ciudad en el escenario mundial.

Su gobierno prefirió imprimir un sabor discordante con la realidad de millones de capitalinos, fantaseando con las etiquetas de “incluyente” y “solidaria”, cuando en realidad lo que la ciudadanía quiere es que la ciudad avance.

De poco sirvieron las loas al proceso de vacunación, incluso manifestadas por personas opositoras a su gobierno. Lo que a la ciudad le falta es un plan maestro y una visión de futuro. Eso nunca lo ha tenido. Nunca hubo un plan para la ciudad. La industria de la construcción,

por ejemplo, está notoriamente estancada.

El gobierno de Sheinbaum inició en 2018 paralizando los grandes desarrollos que se construían, y reemplazándolos con su proyecto *Frankenstein* que exigía a los desarrollos incluir vivienda de interés social a precios accesibles en zonas de alta plusvalía. Evidentemente no funcionó.

Claudia Sheinbaum no tiene futuro político propio si no se desmarca del gobierno central de **AMLO**. Ser obediente no le sirvió. De hecho, Morena no tiene futuro en la capital si no se crea un proyecto de amplia envergadura propio para la ciudad, independientemente del Tren Maya, de la Refinería de Dos Bocas o del Aeropuerto de Santa Lucía. Sheinbaum dejó a la capital a la deriva, y ahora su gobierno tendrá que negociar con nueve alcaldes de oposición las prioridades de los siguientes tres años.

El presupuesto de la Ciudad de México asciende a 217 mil millones de pesos al año. De eso, casi 40 mil millones es dinero asignado a las alcaldías. A la ciudad no le conviene que los nuevos alcaldes se confronten con la jefa de Gobierno como para quedar paralizada. Tampoco es deseable que se afiance la idea de dos ciudades, una oriental y otra occidental, como lastimosamente se quiso hacer ver ayer con *memes* en las redes sociales. Más bien urge un plan propio, independiente del gobierno de **Andrés Manuel López Obrador**.

No tiene futuro político si no se desmarca del gobierno central de AMLO



#OPINIÓN

SEGURENTA AMPLÍA MERCADO



ROGELIO
VARELA

Unas horas después de las elecciones más grandes en la historia de México, el tipo de cambio registró signos de estabilidad

L

arenta de espacios en tiempos de contracción económica obligó a muchos arrendadores a buscar servicios de protección jurídica para garantizar sus ingresos.

Este tipo de servicios lo mismo aplicaron para renta de casas, oficinas y espacios comerciales, cuando personas y empresas

ya no tuvieron dinero para pagar.

Una firma que lidera ese tipo de servicios es Segurenta, que dirige **José Antonio Valle**, que el año pasado tuvo un crecimiento de 130 por ciento, por el ambiente de incertidumbre sobre los pagos a los arrendamientos.

Valle dijo que con la pandemia hubo un movimiento elevado en el arrendamiento porque las familias, ante el confinamiento, buscaron mejores espacios y muchos negocios tuvieron de plano que cerrar ante el encierro prolongado.

En la renta comercial la caída fue de 60 por ciento, hubo un problema grave por el cierre de la economía y se tuvo que negociar la entrega de espacios y buscar una salida extrajudicial en momentos en que no había tribunales por la pandemia.

Segurenta a la fecha tiene más de 11 mil 900 pólizas y para Valle otro fenómeno que se observa en el negocio inmobiliario es la búsqueda de espacios a sitios más baratos. Ciudades como Querétaro

resultaron más económicas en 50 por ciento para arrendar una oficina, en relación a zonas como Santa Fe, lo que también ocurre con casas y donde el atractivo para familias y empresas es que se trata de una ciudad que

cuanta con buenos servicios, escuelas y cercanía a la CDMX.

Segurenta tiene 14 años en el mercado inmobiliario con servicios jurídicos que apoyan a personas y empresas que rentan espacios y a la fecha tiene presencia en Monterrey, Guadalajara, Puebla, Veracruz, Querétaro y la CDMX.

Ahora el siguiente objetivo de Segurenta es abrir oficinas en Guatemala y Estados Unidos.

El tipo de servicio es el mismo que tiene en México, analizar y diseñar contratos para el arrendamiento con servicios de asistencia jurídica, que aplican en caso de incumplimiento de pagos, se extienden a robos o siniestros como puede ser un temblor y donde se apoya para rescindir contratos o reclamar seguros.

Otro supuesto donde apoyan a sus clientes es la extinción de dominio que se presenta a nivel nacional para hacer frente al crimen organizado y donde se trata de evitar que los arrendadores sean sorprendidos, lo que es **Página 17 de 8** pondera que en algunas ciudades, 80 por ciento de las propiedades son rentadas.

LA RUTA DEL DINERO

A pesar de los escenarios catastróficos de algunos a unas horas de las elecciones más grandes en la historia de México, el tipo de cambio registró estabilidad y el dólar interbancario cotizó ayer en 19.8087 pesos, de acuerdo a datos del Banco de México, lo que se interpretó como un triunfo de los ciudadanos

al tener comicios con normalidad democrática.

**La empresa
inmobiliaria
tiene más de
11 mil 900
pólizas**



Un día después al resultado electoral...

Pasó el día de las elecciones con una participación importante no vista quizá desde 1997 superior al 50% para elecciones intermedias, y tanto México como la sociedad, vamos regresando a la calma en espera de conocer los datos oficiales del INE.

El resultado preliminar en el Congreso federal de que el Gobierno actual no alcance la mayoría calificada fue bien tomado por los mercados. El mercado accionario por un lado, registró un alza del 1.87% ubicándose en su mejor nivel desde agosto de 2017 sobre 51,427 puntos, evaluando si en 52,000 puntos hará una pausa para consolidar ganancias o seguir hasta los 55,500 puntos estimados.

El peso mexicano se apreció 0.64% al concluir en \$19.83 en el valor spot. En el año acumula una apreciación del 0.30%, producto de un dólar que ha perdido un poco de terreno a nivel mundial y fundamentales estables como cuenta corriente, deuda / PIB u déficit fiscal. Aquí, solamente que veamos una presión al alza del dólar (índice DXY) y cambios en política monetaria de la Fed, veremos cambios

significativos en el peso mexicano.

Pero también las tasas de interés tuvieron una jornada positiva en el mercado secundario, lo que denota, ligera mejora en el riesgo país de México ante inversionistas extranjeros.

UNA VISITA INCÓMODA

Este martes los ojos están puestos en la reunión que tendrá el Gobierno de México con la Vicepresidenta de los Estados Unidos, Kamala Harris, donde el tema migratorio estará como básico y elemental, con tareas muy claras de mejorar el trabajo en el control y acceso de indocumentados por el lado sur de la República, pero también buscando un modelo social que evite la inquietud de la gente por salir de su país y erradicar la corrupción de los recursos que se invierten en este modelo.

Pero también llama la atención comentarios sobre algunos puntos que muestran riesgos para la seguridad de los Estados Unidos. La preocupación de que al menos un 33% del territorio nacional está en manos del crimen organizado y la aparente indiferencia del Gobierno Mexicano y el ejército, preocupa al Go-

bierno americano donde hacen falta acciones contundentes.

Llama la atención que se comente sobre posibles acuerdos estratégicos, políticos y comerciales que tendría el Gobierno mexicano con el Gobierno de Nicolás Maduro y altos mandos militares de Venezuela con el objetivo ligado al envío de drogas a Estados Unidos. Si el río suena, agua lleva y se debe buscar evitar a toda costa, riesgos de un mayor enfriamiento en la relación que guardan ambos Gobiernos.

Si este Gobierno mexicano no corrige su tendencia, el Gobierno de los Estados Unidos puede enfrentar riesgos de seguridad nacional y poner en riesgo el intercambio comercial del que México se beneficia grandemente por lo que nos llaman "gran proveedor". Hace meses Donald Trump amenazó con declarar terroristas a grupos de narcotráfico y no quisiéramos esta declaración por los riesgos que implican. Pero también, al considerarnos como un "gran proveedor", significa un vínculo con el Tratado Comercial de Estados Unidos que pudiera verse afectado o truncado de alguna forma.



Triunfos y derrotas... Todo empezó por la ciudad

Este grupo que hoy gobierna con tal acumulación de poder, que deja ver rasgos autoritarios, empezó su camino en la Ciudad de México, entonces Distrito Federal.

La historia de estos grupos que erróneamente se hacen llamar de izquierda se empezó a escribir en la capital del país hasta derivar en lo que hoy hacen llamar la Cuarta Transformación.

Pero las cosas cambian. Hoy la 4T sufrió en la capital del país el más duro revés electoral del que tengan historia, en sus diferentes nombres y facetas.

La última paliza similar a un grupo gobernante en la Ciudad de México sucedió en 1997, cuando una figura del tamaño y calidad moral de Cuauhtémoc Cárdenas ganó las primeras elecciones de Jefe de Gobierno.

Desde entonces y hasta ahora, la Ciudad de México era el bastión por naturaleza de esos grupos políticos que hoy encabeza Andrés Manuel López Obrador.

Así que esa misma historia que cuenta que todo empezó en la capital del país para estos

grupos hoy en el poder, se puede contar a la inversa. Desde la visión de los vencidos que vieron cómo en la Ciudad de México empezó su debacle electoral.

El carisma presidencial ya no alcanzó para cubrir las grandes carencias de liderazgo en la capital del país. El desdén por los ciudadanos que no reciben dádivas presupuestales, el descuido de la infraestructura urbana, las consecuencias sanitarias y económicas no atendidas de la pandemia de Covid-19, la hasta hoy impune caída de un tramo de la línea 12 del Metro dejan ver que su debacle puede estar iniciando desde la CDMX.

La justificación de López Obrador es que en la Ciudad de México los afectó la guerra sucia propiciada por los medios de comunicación. Y habrá quien se lo crea, pero más allá de lo choteado del pretexto, basta con ver el mapa de la ciudad para encontrarnos con la misma división que tiene el país.

Si México se divide políticamente entre el norte y el sur, la Ciudad de México se parte entre oriente y poniente. De un lado están los que reciben las dádivas de los programas asistencialistas de la 4T y del otro lado los que tienen

que cargar con la falta de efectividad de sus autoridades, sin recibir lo mínimo indispensable a cambio de los impuestos pagados.

Hay muchos mexicanos que sin recibir dádivas del presupuesto encuentran al Presidente carismático, cercano y creíble y votan en función de su persona. En la Ciudad de México por supuesto que no es el caso con las autoridades locales.

Además, el trabajo local de los alcaldes lo notan los ciudadanos. Un caso que conozco son las calles pavimentadas y en buen estado de Cuajimalpa, no solo en tiempos electorales, para pasar a las calles destrozadas y minadas de Álvaro Obregón.

Claro, que Adrián Ruvalcaba logró la reelección en Cuajimalpa, mientras que Layda Sansores abandonó la alcaldía de Álvaro Obregón para posiblemente perder la gubernatura de Campeche.

Por supuesto que hay más información en la Ciudad de México respecto a la que tienen accesible en Oaxaca o Chiapas, como lo dijo el Presidente. Y, sí, la información es poder y eso es lo que hace de la democracia el mejor sistema de Gobierno conocido hasta hoy.