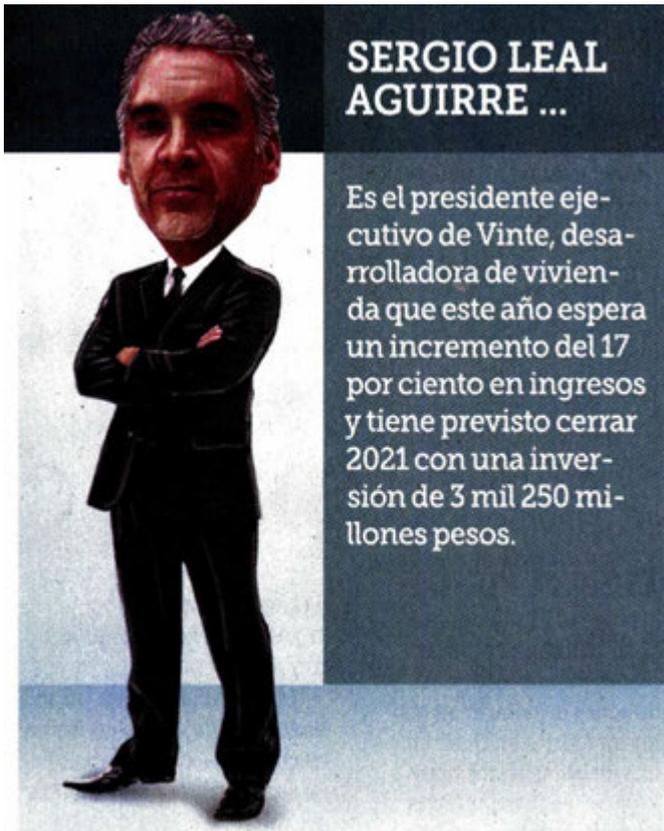




CAPITANES



SERGIO LEAL AGUIRRE ...

Es el presidente ejecutivo de Vinte, desarrolladora de vivienda que este año espera un incremento del 17 por ciento en ingresos y tiene previsto cerrar 2021 con una inversión de 3 mil 250 millones pesos.

El ISSSTE a arbitraje

Un juez federal ordenó iniciar un arbitraje para resolver disputas entre el ISSSTE, de **Luis Antonio Ramírez Pineda** y un consorcio encabezado por el banco Invex, de **Jean Marc Mercier**, que construyó y opera un hospital en Tepic bajo el modelo de Asociación Pública Privada (APP).

Se trata del Hospital Aquiles Calles de 120 camas, cuya apertura fue adelantada en marzo de 2020 por orden del Presidente **López Obrador** para atender la epidemia de Covid-19, y en el cual el grupo de Invex invirtió mil 500 millones de pesos a cambio de cobrar 12 mil 523 millones de pesos durante 25 años por toda la operación del nosocomio, salvo la parte médica.

Los problemas empezaron el pasado 17 de septiembre, cuando el ISSSTE notificó a Promotora Hospitalaria Tepic (PHT), la empresa operadora, supuestas irregularidades, exigió nuevos equipos en el área de laboratorio y

banco de sangre, y empezó a aplicarle penalizaciones.

El 16 de abril el juez Octavo de Distrito en Materia Civil, **Luis Alberto Ibarra**, giró oficios a la Cámara Internacional de Comercio (CCI), al Centro de Arbitraje México (CAM) y a la Cámara Nacional de Comercio de la Ciudad de México (Concanaco), para que propongan nombres de especialistas que integren el tribunal arbitral.

La empresa tuvo que acudir a los juzgados, pues el ISSSTE rechazó que la disputa entre ambas partes se dirimiera mediante arbitraje e incluso el juzgado ha tenido problemas para emplazar al ISSSTE al proceso, que no ha avanzado.

Ya se sabe el modelo de APPs no le gusta al Gobierno, por lo que todos los contratos vienen del sexenio pasado.

Fortalecimiento digital

La pandemia dejó ver que la sobrevivencia de muchas empresas depende en una enorme medida de la digitalización para continuar sus operaciones.

En una encuesta realizada a empresas con operaciones en México y Estados Unidos que realizaron en conjunto PWC, dirigida por **Mauricio Hurtado** y la American Chamber México, que preside **Vladimiro de la Mora**, el 47 por ciento aumentará y fortalecerá sus áreas de digitalización.

De hecho, ya se habla que para la llamada era post Covid-19, los negocios deberán hacer énfasis en la transformación digital y el uso de nuevas tecnologías, los cuales serán los pilares fundamentales en el desarrollo de las empresas de aquí en adelante.

Otro de los cambios está en la capacitación de los empleados para aprovechar por completo los beneficios de la transforma-

ción digital.

En la encuesta, el 67 por ciento de las empresas señaló que la disponibilidad del talento capacitado es un factor relevante para la recuperación durante este año.

Hora de salir

Después de meses de planeación, la capitana de la Asociación de Emprendedores de México (ASEM), **Juana Ramírez**, lanzó un programa enfocado en lograr que al menos 12 emprendedores de Latinoamérica se abran camino en Estados Unidos.

Esto, con ayuda de la Asociación de Emprendedores de Latinoamérica en Estados Unidos (ASELA USA), que lleva **Fernando Mendivil**.

Para ello, recientemente lanzaron un bootcamp, que a través de cuatro sesiones grupales y mentorías uno a uno con otros em-

presarios que han logrado expandir su negocio en Estados Unidos, van a impulsar a emprendedores mexicanos para que se lancen a abrir mercado del otro lado del Bravo.

Inicialmente, el plan es que expertos en inaugurar negocios en Miami puedan mostrar el funcionamiento del ecosistema de negocios en Miami, además de consejos para evitar los errores más comunes al entrar al mercado estadounidense.

Los primeros resultados de este programa se esperan a partir de la segunda semana de agosto.

Destinos sustentables

Entre los cambios que la pandemia trajo para el sector turístico, uno de los más notorios es el interés del viajero por la sustentabilidad de los destinos.

Con la contingencia, los turistas le dan mayor importancia al medio ambien-

te y al consumo local.

Para **Vicente Ferreyra**, capitán del Sustainable & Social Tourism Summit, un evento que se realiza del 6 al 9 de septiembre próximos, esto representa una oportunidad de recuperación de manera más responsable y de apuesta por la diversificación de la oferta en los diferentes puntos turísticos del País.

Los viajeros están volteando al ver el turismo rural, ecoturismo y turismo de aventura para acercarse a la naturaleza y disfrutar de espacios abiertos, seguros y sin aglomeraciones.

Esta tendencia no solo beneficia a la industria turística, sino a las comunidades, donde de acuerdo con la empresa, se queda hasta el 75 por ciento del gasto de los turistas.

Estos temas se abordarán en el foro de sustentabilidad que se realizará ya en formato híbrido.

capitanes@reforma.com



Inflación fuera de control, Banxico sólo ve

Aunque el miércoles de la semana pasada el banco central actualizó sus proyecciones oficiales, ayer la realidad lo volvió a rebasar de una manera drástica.

El reporte de precios de mayo realizado por el INEGI arrojó que la inflación brota por todos lados.

Aquí los detalles:

- La inflación general de la segunda quincena de mayo fue nuevamente superior a lo esperado, con un avance de 0.17 por ciento quincenal, arriba del 0.06 esperado.

- En nueve de las 10 quincenas de reportes de precios, la inflación fue notablemente superior a la esperada por el consenso de los analistas, con todo y que a cada mal dato corregían sus pronósticos al alza. En sólo cinco meses, la diferencia en inflación general entre lo esperado y lo observado ya es de 128 puntos base.

- La inflación de todo mayo fue de 0.20 por ciento, arriba del 0.15 estimado por la encuesta de Citibanamex del lunes 7 de junio.

Cabe señalar que en la del 20 de mayo, el pronóstico era de -0.04, o sea, negativo.

- La inflación general quincenal anual (2ª Q de mayo 2021 vs. 2ª Q de mayo

2020) fue de 5.99 desde 5.80 por ciento.

- La inflación general acumulada de enero a mayo, medida con índices quincenales, fue de 2.87 por ciento, la segunda más alta de la historia reciente, sólo superada por el 2.94 de 2017.

- También la inflación subyacente es un desastre, en la primera quincena de mayo subió 0.22 por ciento, el doble del 0.11 que se esperaba en la encuesta del lunes de esta semana.

- De 10 reportes quincenales de precios *core*, ocho han sido por arriba de lo esperado, el último de manera escandalosa.

De enero a mayo la diferencia entre la inflación subyacente reportada y la observada fue de 65 puntos base.

- En todo mayo la inflación subyacente fue de 0.53 por ciento, arriba del 0.47 esperado. El primer estimado de la encuesta Citibanamex fue de 0.28 hace dos semanas.

- La inflación subyacente quincenal anual (2ª Q de mayo 2021 vs 2ª Q de mayo 2020) fue de 4.51 desde un 4.22 por ciento.

Y estas son las observaciones más evidentes, porque

si profundizamos, el panorama es propio de una obra surrealista, sobre todo cuando se le agrega la placidez del banco central que no quiere mover su tasa y la complacencia de la mayoría de las corredurías.

Todas las tesis de Banxico para mantener sin cambio su tasa de referencia van cayendo una a una: que la holgura de la economía tiraría la inflación subyacente, que era una burbuja estadística por base comparativa baja, etc.

La más reciente es que habrá que ver el “indicador de la inflación subyacente fundamental” (ver En el Dinero del 25 de mayo: **Un Banxico ¿dovish?**).

Con el dato de mayo, la inflación general de este año va que vuela para un 6 por ciento y entonces, ¿esperamos a ver que nos dice la inflación subyacente fundamental? Que, por cierto, ni siquiera la pública.

Ya no hay guías.

En la encuesta quincenal de Citibanamex lo que se ven son corredurías desorientadas sobre el futuro de la política monetaria.

El 64 por ciento cree que se mantiene la tasa en 4 por

ciento en todo 2021 y hay cuatro bancos, por cierto de bastante renombre, que piensan o quizá quieren, que no se mueva ¡ni en 2022!

Con todo, la realidad ha ganado terreno: aumenta quien ve un alza de tasa este año, el 32 por ciento la ve entre 4.25 y 4.75 por ciento.

En la encuesta del 20 de mayo era el 22 y en la del 5 de mayo el 5 por ciento.

Lo cierto es que la inflación está desbordando a Banxico y al mercado.

El reflejo más claro de la fantasía que vive el mercado de dinero mexicano es lo que hacen con sus bonos, desploman sus tasas.

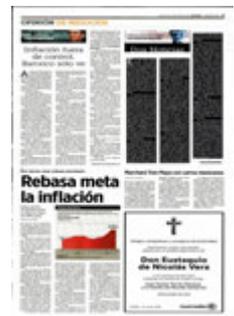
Y sí, los *treasuries* han bajado, pero aquí se vuelven locos y quieren regresarlos a donde estaban a principios de año.

Estas historias siempre terminan mal.

Banxico está totalmente detrás de la curva, la inflación se le va y no hay estrategia, lo peor puede ser después: inflación subiéndolo y una Reserva Federal menos complaciente.

Sólo hay que esperar unas semanas.

joelmartinez132@gmail.com



Dos Noticias

El 31 de mayo recién pasado, José Ángel Gurría, concluyó su gestión como secretario general de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE), iniciada en 2006. Ese mismo día se dio a conocer el documento titulado Perspectivas Económicas de la OCDE (Perspectivas) con los pronósticos de esa organización para varias economías, actualizando los publicados en diciembre de 2020.

La OCDE revisó al alza sus proyecciones de crecimiento para las economías principales del mundo. Ahora estima que durante el presente año el Producto Interno Bruto (PIB) mundial crecerá 5.8 por ciento, frente al 4.2 por ciento estimado en diciembre pasado. Este mejoramiento en la recuperación es probable que siga siendo dispar, por las estrategias distintas en cada país en materia de salud pública, velocidades de vacunación y niveles de apoyo fiscal y monetario, junto a la importancia de los sectores más perjudicados por la pandemia de COVID-19, como el turismo.

Así, hay una notable revisión hacia arriba para el

crecimiento económico de Estados Unidos (EU) previsto en 2021, que pasa a 6.9 por ciento, desde el 3.2 por ciento que se anticipaba en diciembre pasado, gracias al sostenimiento e intensificación del estímulo fiscal adoptado por el nuevo gobierno en ese país y a que la vacunación para prevenir más contagios de la pandemia está progresando rápidamente. Esto ayudará a la recuperación del empleo que, junto a los aumentos salariales y las transferencias gubernamentales, impulsarán el consumo.

Para México, las Perspectivas contienen dos noticias principales. Una buena es que el mejoramiento del entorno externo repercutirá en nuestro crecimiento económico en 2021 que se eleva del 3.6 por ciento previsto en diciembre de 2020 al 5.0 por ciento, en línea con la gran mayoría de los pronósticos de los analistas privados y del sector público en el país. La OCDE señala que "Las exportaciones de manufacturas apoyarán el crecimiento, ya que se beneficiarán de la fuerte recuperación y el apoyo de las políticas en Estados Uni-

dos. El consumo privado se recuperará gradualmente, ayudado por las remesas y la distribución de vacunas."

Como puede observarse, los motores del crecimiento se ubican en el exterior, principalmente en EU (exportaciones y remesas) y no en las políticas públicas del Gobierno mexicano. Esto explica la segunda noticia de las Perspectivas para nuestro país, que es mala. La OCDE realizó un ejercicio prospectivo para 46 economías importantes del mundo y calculó el número de años que

le tomaría a cada una recuperar el nivel del PIB per cápita del cuarto trimestre de 2019.

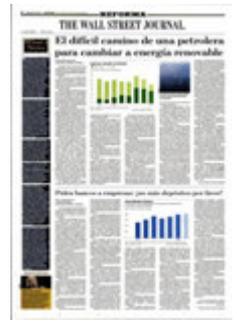
Las Perspectivas estiman que 7 economías (China, Turquía, Lituania, Irlanda, Corea del Sur, Rusia y EU) recuperaron ya su PIB per cápita del cuarto trimestre de 2019. Quince más (incluyendo a Chile, Japón, Alemania, India y Suecia) lo harán a más tardar en el cuarto trimestre de este año. Otras 17, donde se encuentran Australia, Canadá, Reino Unido, Brasil y Colombia, lo recuperarán en el cuarto trimestre de 2022, como máximo.

Cuatro economías adicionales (Costa Rica, España, Islandia y México), recuperarán ese nivel a finales de 2023. Nuestro país sólo superará a Arabia Saudita y África del Sur que lograrán la recuperación hasta 2024 y a Argentina que lo hará en 2025.

Cabe señalar, sin embargo, que el cálculo de la OCDE supone de 2023 en adelante un crecimiento igual al promedio trimestral del 2022, lo que para México es optimista, ya que lo más probable es que sea a un ritmo menor después de ese año.

En consecuencia, este será un sexenio presidencial perdido y de retroceso en el nivel de vida de la población. Las Perspectivas aconsejan a México que "Para lograr una recuperación más sólida, será fundamental el fomento de la inversión privada, en particular mediante la reducción de cargas regulatorias y de la incertidumbre sobre la participación del sector privado en determinados sectores clave." Esta es una prédica en el desierto, porque la 4T va en la dirección contraria. Faltan 371 días.

sakalifaa@gmail.com
Página 4 de 7



What's News

El fabricante de paneles solares más grande de propiedad estadounidense se alistaba a anunciar planes para invertir 680 millones de dólares en una nueva fábrica en Ohio, en una de las apuestas más grandes en la manufactura de energía solar doméstica desde que China empezó a dominar la industria hace una década. First Solar Inc. dijo que planea iniciar la construcción una vez que haya asegurado los permisos e incentivos locales necesarios y busca abrir la fábrica a principios del 2023.

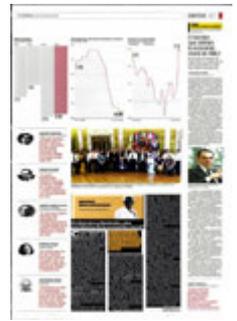
◆ **Royal Dutch Shell PLC** reveló que aceleraría sus esfuerzos por reducir sus emisiones de carbono a raíz del fallo de un tribunal holandés el mes pasado que ordenó al gigante petrolero tomar medidas más drásticas. En una publicación en LinkedIn, el director ejecutivo Ben van Beurden indicó que Shell discrepaba con el fallo y anticipaba apelar la orden del tribunal de reducir las emisiones en un 45% para el 2030, pero que no obstante respondería al reto de hacer más.

◆ **Ferrari NV** contrató a un ejecutivo de alto nivel de la industria de los semiconductores como nuevo CEO, al tiempo que los fabricantes automotrices se enfocan en los microchips y las tecnologías digitales que controlan cada vez más todo. Benedetto Vigna, de 52 años, asumirá

el puesto el 1 de septiembre. Hasta entonces, John Elkann, presidente del consejo, continuará como director ejecutivo interino. Vigna es actualmente presidente de división en STMicroelectronics NV, fabricante francoitaliano de semiconductores.

◆ **Solana Labs Inc.**, una startup de cadena de bloques, ha recaudado 314 millones de dólares de financiamiento nuevo para desarrollar tecnología usada en el área de rápido crecimiento de los mercados de criptomonedas conocida como finanzas descentralizadas, o DeFi. La ronda de financiamiento fue liderada por Andreessen Horowitz y Polychain Capital. La transacción se estructuró como una compra de los tokens digitales SOL de Solana en lugar de una compra tradicional de capital accionario.

◆ **Los precios** de fábrica de China se dispararon a su mayor grado en casi 13 años en mayo, intensificando preocupaciones globales sobre el aumento de los costos de las materias básicas y sobre la reducción de los márgenes de ganancia para los negocios, aumentando la presión sobre Beijing para controlar los precios. El índice de precios del productor de China se disparó 9.0% contra hace un año en mayo, una aceleración de su alza del 6.8% en abril, informó la Oficina Nacional de Estadísticas de China.



En Banxico y Hacienda, ¿dos partidarios de la economía moral?

Cuando Andrés Manuel López Obrador dijo que no ratificaría a Alejandro Díaz de León como gobernador de Banxico para un nuevo periodo, agregó que su propuesta sería un economista “con dimensión social y partidario de la economía moral”.

No hay una descripción precisa de qué significa la economía moral de AMLO, pero queda claro que es una política enfocada a los más pobres (la base electoral del Presidente) y una que apunta a la redistribución de la riqueza del país (a través del presupuesto y la política fiscal). Ambas cosas se pueden intentar ejecutar a través de la política económica, que incluye la política fiscal, financiera —a cargo de la Secretaría de Hacienda— y la política monetaria —en manos del Banco de México.

Con la nominación de Arturo Herrera para ser el nuevo gobernador de Banxico, y la designación de Rogelio Ramírez de la O como próximo secretario de Hacienda, el Presidente tendrá a dos partidarios de la “economía moral” dirigiendo la política económica del país.

En Banxico, si bien las decisiones de subir, bajar o mantener las tasas de interés las to-

El Presidente tendrá a dos partidarios de la “economía moral” dirigiendo la política económica del país

man cuatro subgobernadores y el gobernador, actualmente la Junta de Gobierno está conformada por tres integrantes propuestos por AMLO, y en diciembre serán cuatro de los cinco miembros de la Junta. La única integrante que no será de aquella “sangre nueva” de la que habló el exsecretario de Hacienda, Carlos Urzúa, es Irene Espinosa, quien concluye su periodo el 31 de diciembre de 2024.

Si bien el banco central mexicano ha permanecido autónomo, las votaciones de las reuniones de política monetaria comienzan a tomar un sesgo acomodaticio, es decir, en favor de tasas de interés bajas que ayuden al crecimiento económico, algo que puede ser complementado por la política fiscal y financiera de la Secretaría de Hacienda.

López Obrador se decantó por Rogelio Ramírez de la O

para dirigir los destinos de Hacienda, quien pese a tener buenas credenciales en los círculos financieros internacionales, no tiene experiencia en la administración pública, lo cual podría mirarse con sospecha por los mercados e inversionistas. Ramírez de la O es un sólido economista de la UNAM y doctor por la Universidad de Cambridge, pero sus últimos años los ha pasado fuera del país, asesorando a empresas privadas y al propio López Obrador.

Para Ramírez de la O la tercera fue la vencida. En 2006 y 2012 fue designado por AMLO para ocupar la Secretaría de Hacienda, pero sus aspiraciones se desvanecieron junto con las de López Obrador de llegar a la Presidencia. Al inicio de la actual administración, el tabasqueño también le ofreció ese puesto, pero lo rechazó; le interesaba más seguir haciendo negocios en el extranjero, particularmente en Estados Unidos, donde se asentó un tiempo, en Nueva York.

Ayer publicamos que durante la transición de 2018, Ramírez de la O comentó en un foro de un grupo financiero privado que dados los cambios en las políticas de AMLO y el contexto económico internacional, sería difícil atraer inversión privada a México. Ahora le tocará lidiar con eso y más; por ejemplo, la reforma fiscal y el Paquete Económico de 2022, los cuales elaborará de la mano de Herrera.

Los cambios anunciados ayer por el presidente Andrés Manuel López Obrador representan un viraje importante en el manejo de la política económica del país. Son una sacudida que, en tiempos de pandemia y recuperación económica, puede ser peligrosa. ●

mario.maldonado.



DESBALANCE

Sólo los tecnócratas de la 4T son eficientes

::::: Luego de la inquietud que generó en los mercados por adelantar que no mantendría al actual gobernador del Banco de México (Banxico), al presidente **Andrés Manuel López**



Rogelio Ramírez de la O

Obrador no le quedó de otra que salir a apagar el fuego. Y vaya que lo logró, pues nos comentan que la nominación de **Arturo Herrera** como gober-

nador del banco central, así como la designación de **Rogelio Ramírez de la O** como nuevo secretario de Hacienda, fueron bien recibidas. A inicios de 2020, al referirse a los retos de Pemex, AMLO aseguraba que los tecnócratas "son muy ineficientes". Sin embargo, nos dicen que a sus propios tecnócratas no los ve bajo esa lupa. Además, a fines de 2019 el Presidente aseguraba que en su administración le interesaba tener servidores públicos con 90% de honestidad y sólo 10% de experiencia. En este caso tampoco cumple lo dicho, pues nos hacen ver que con ambos involucrados en los relevos superan por mucho el 10% de experiencia que López Obrador puso como requisito.

Arrivederci a Herrera, en un mes

::::: Nos dicen que con los cambios que finalmente se anunciaron este miércoles, tal como había prometido el inquilino de Palacio Nacional que se darían a conocer des-



Arturo Herrera

pués de las elecciones intermedias del pasado domingo, el todavía titular de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP), **Arturo Herrera**,

se mantendrá en el cargo hasta que regrese de Italia, a donde se trasladará para participar en las reuniones de ministros de finanzas del G20 los días 9 y 10 de julio. Será hasta entonces cuando finalmente diga *arrivederci* y pase la estafeta a **Rogelio Ramírez de la O**, para que empiece de inmediato a preparar el paquete económico para el próximo año. También tendrá otros encargos, como la responsabilidad que recayó en México para presidir la Junta de Gobernadores del Banco Mundial (BM) y del Fondo Monetario Internacional (FMI), función que el nuevo titular de Hacienda deberá ejercer en la reunión presencial de otoño de ambos organismos en Washington DC.

Otra vez, tres titulares en Hacienda

::::: Ahora con los movimientos anunciados por el titular del Ejecutivo federal para la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP), nos recuerdan que no sería la primera vez que en un sexenio haya al menos tres titulares al frente de la dependencia responsable del manejo de las finanzas públicas del país. Durante la pasada administración, encabezada por **Enrique Peña Nieto**, hubo tres secretarios de Hacienda: **Luis Videgaray**, **José Antonio Meade** y **José Antonio González Anaya**. También en el gobierno de **Felipe Calderón** pasaron tres personas como titulares de la SHCP: **Agustín Carstens**, **Ernesto Cordero** y **José Antonio Meade**. Parece que, para no perder la tradición, en el gobierno de la 4T pasará lo mismo, y a medio sexenio ya habrá tres secretarios de Hacienda: **Carlos Urzúa**, quien renunció en julio de 2019 y fue sustituido por **Arturo Herrera**, mismo que ahora fue propuesto por el Ejecutivo para gobernar Banco de México, dejando el cargo a **Rogelio Ramírez de la O**.



El presidente **López Obrador** decidió anunciar el relevo de **Arturo Herrera**, en la Secretaría de Hacienda, por **Rogelio Ramírez de la O**.

Propondrá al primero para ocupar el cargo de gobernador del Banco de México a partir de enero de 2022.

Interesante anuncio, porque facilita que ambos se procesen con tiempo en el mercado y en el país, ya que la llegada de **Ramírez de la O** ocurrirá hacia finales de julio, pues **Herrera** representará a México en la 3ª Reunión de Ministros de Finanzas y Gobernadores de Bancos Centrales, a realizarse el 8 y 9 de julio en Venecia, una reunión clave para definir el impuesto mínimo corporativo global a multinacionales. El famoso impuesto digital de la iniciativa BEPS de la OCDE.

De la crítica, hay quien dice que **Herrera** no cumple con el mandato establecido en el artículo 39 de la Ley del Banco de México, que dice que quien sea miembro de la Junta de Gobierno, "debe gozar de reconocida competencia en materia monetaria, así como haber ocupado, por lo menos durante cinco años, cargos de alto nivel en el sistema financiero mexicano o en las dependencias, organismos o instituciones que ejerzan funciones de autoridad en materia financiera".

Herrera tiene más de 20 años ejerciendo cargos de competencia monetaria, financiera, hacendaria y, de operación financiera, no sólo en México, sino también en el Banco Mundial (recuerde que el Congreso lo aprobó primero como subsecretario y luego como secretario de Hacienda. Y al momento, tendría tres años en el cargo).

Y eso de que su llegada puede debilitar la autonomía por el tipo de relación que tiene con **López Obrador**. Eso mismo dijeron de **Ortiz** con **Zedillo** y, de **Carstens** con **Calderón** y, una vez que llegan los ex secretarios de Hacienda al Banco de México, la autonomía y el mandato les hizo tomar un tono distinto.

Y mire la prueba: cuando se discutió la reforma a la Ley del Banco de México al artículo 24; propuesto por el senador **Ricardo**

Monreal, **Herrera** defendió la autonomía del instituto central trabajado en coordinación con el banco, del que es miembro con voz, pero sin voto, de su Junta de Gobierno.

En relación con **Rogelio Ramírez de la O**, sus credenciales no pueden discutirse ni tampoco su colaboración con el Presidente en estos meses. Tomará posesión en julio, y no tiene que esperar a ser ratificado por la Cámara de Senadores, pues la ley indica que el secretario puede tomar posesión, sujeto a la ratificación por mayoría en la Cámara de Diputados (no hay un tiempo específico). Yo esperaré que sea en la primera semana de la instalación de la XLV Legislatura.

Recuerde que el mayor desafío presupuestal será la formulación de una propuesta de ingresos y egresos que permita financiar y apalancar la recuperación económica pos-covid, paquete que será presentado a más tardar el 8 de septiembre y **Ramírez de la O** será quien lo formule y ejecute. Por cierto, uno de sus mandatos es poner en orden el balance de Pemex y él fue quien revisó la inversión en Deer Park.



DE FONDOS A FONDO

*SAMSUNG... "Una novedosa experiencia digital financiera está por llegar". Un simple anuncio que trascenderá de forma relevante la penetración de servicios digitales en México, si considera que Samsung Electronics México, que encabeza **Zezinho Lee**, creció en un trimestre su penetración en el mercado de móviles en 2 puntos porcentuales al pasar de 32% a 34% al cierre de marzo. Sin duda, la líder del mercado y con un rango de oferta que cubre a todos los segmentos de ingreso del mismo.

Bueno, esa experiencia digital, de la mano de Mastercard, que encabeza **Laura Cruz** (siempre disruptiva), y de un grupo bancario que todo lo digitaliza como Santander, de **Héctor Grisl**, pueden incidir efectivamente en la bancarización de miles de equipos que hoy se usan en prepago por no tener una oferta bancaria a la distancia de un clic.

Este jueves conoceremos los detalles.



Sí logró convencer AMLO a Ramírez de la O

- Herrera fue un buen secretario de Hacienda, mantuvo el timón firme en el manejo de las finanzas públicas en plena pandemia y cumplió con todas las promesas de López Obrador de canalizar más recursos a los programas sociales de la 4T y a sus obras prioritarias.

No es sorpresa que el presidente **López Obrador** haya anunciado que **Arturo Herrera** será su propuesta para suceder a **Alejandro Díaz de León** como gobernador del Banco de México a partir de enero de 2022 o antes, en caso de que **Díaz de León** renuncie antes de que termine su periodo, el 31 de diciembre de 2021.

Herrera fue un buen secretario de Hacienda, mantuvo el timón firme en el manejo de las finanzas públicas en plena pandemia y cumplió con todas las promesas de **López Obrador** de canalizar más recursos a los programas sociales de la 4T y a sus obras prioritarias, como a la construcción de la refinería de Dos Bocas y la compra del 50% de Deer Park.

La duda para su ratificación en el Senado es si **Herrera** mantendrá su independencia frente a **López Obrador**, a quien nunca le ha dicho que no, pero su nombramiento fue bien recibido por el sector privado.

Lo que sorprendió es que, finalmente, **López Obrador** logró convencer a su muy cercano asesor económico, **Rogelio Ramírez de la O**, para asumir la Secretaría de Hacienda. **Ramírez de la O**, asesor también de grandes empresas nacionales y extranjeras, había aceptado ser secretario de Hacienda en el gabinete que **López Obrador** anunció en su campaña de 2006 y desde entonces se mantuvo tras bambalinas como uno de sus principales asesores, pero sin dar su brazo a torcer de dejar su muy lucrativo despacho de asesoría para incorporarse al sector público.

Ramírez de la O es muy conocido a nivel nacional e internacional, y él preparará el Presupuesto de 2022.



PRESUPUESTO DE 2022, RAZÓN DEL RELEVO

Aunque a muchos pareció precipitada la decisión de **López Obrador** de anunciar —con siete meses de anticipación— que no apoyaría a **Díaz de León** para un nuevo periodo, ahora ya sabemos que, en realidad, lo que había logrado fue convencer a **Ramírez de la O** para que sea él, como secretario de Hacienda, quien esté al frente de la elaboración del Presupuesto de 2022, que tiene gran relevancia por varios motivos: porque será clave para la reactivación de la economía tras el efecto rebote por la pandemia, porque **López Obrador**, y lo dijo ayer, quiere más recursos para sus programas sociales sin desequilibrar las finanzas; porque necesita enviar señales de tranquilidad al sector privado; porque **Ramírez de la O** es muy conocido a nivel nacional e internacional, y porque será el primer Presupuesto que apruebe la nueva Legislatura.

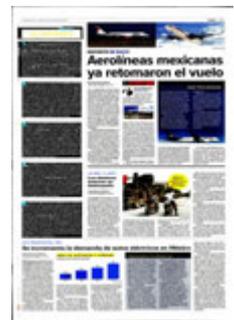
Es tan importante el Presupuesto de 2022, que varias veces **López Obrador** ha destacado como un gran logro de las elecciones del domingo que Morena y sus aliados obtuvieron la mayoría simple, por lo que se garantiza que se aprobará el Paquete Económico.



¿Y A PARTIR DE CUÁNDO?

Lo extraño es que no se anunció a partir de cuándo llegará **Ramírez de la O**, quien no tiene experiencia en cargos públicos, por lo que habrá gran incertidumbre, principalmente al interior de la SHCP. Si el objetivo es que **Ramírez de la O** prepare el Presupuesto 2022 y la reforma fiscal, lo lógico sería que asumiera ya la titularidad de la SHCP.

A nivel internacional, **Herrera** o **Ramírez de la O** tendrán que participar en la reunión ministerial del G20, programada para fines de este mes, en la que se aprobará el impuesto global.



1. Finalmente, se le hizo a la administración de la 4T contar con **Rogelio Ramírez de la O** como secretario de Hacienda, quien desde hace muchos años ha estado trabajando cerca del equipo del presidente de México, **Andrés Manuel López Obrador**. El doctor en Economía por la Universidad de Cambridge y licenciado en Economía por la Universidad Nacional Autónoma de México ha sido, desde hace ya más de una década, uno de los asesores en materia económica del actual mandatario. De hecho, es considerado su asesor de cabecera. En 2012, cuando **López Obrador** se postuló por segunda vez a la Presidencia, su propuesta para la Secretaría de Hacienda era precisamente **Ramírez de la O**. El economista llega justo para inaugurar la nueva Legislatura con la presentación y negociación de la reforma fiscal y el Presupuesto para el próximo año.

2. Tal vez el mayor reto que tendrá **Arturo Herrera** como gobernador del Banco de México a partir de que sea ratificado por el Senado y asuma el cargo el 1 de enero del próximo año tiene que ver con la defensa irrestricta de la autonomía de ese Instituto emisor; esto es, que en el ejercicio de sus funciones se apegue a lo establecido en el artículo 28 de la Constitución, no sólo que es independiente en su operación y administración, sino que "ninguna autoridad podrá ordenar al banco conceder financiamiento" porque es ahí donde reside la verdadera esencia de su autonomía del banco central para cumplir su objetivo prioritario encomendado en la propia Carta Magna, que es procurar la estabilidad del poder adquisitivo de la moneda nacional. En otras palabras, debe quedar claro que en ese cargo el Presidente de la República ya no es su jefe.

3. En el Consejo Ejecutivo de Empresas Globales entraron a un periodo de transición, en el que se espera que, a mediados de este mes de junio, la actual presidenta, **Claudia Jañez**, deje el cargo para elegir a un nuevo dirigente. En el proceso de cambio se cabildea la conformación de un nuevo comité ejecutivo, el cual, a su vez, elegirá a uno de los miembros, como el

próximo presidente o presidenta. **Jañez** asumió el cargo en 2019 y se encumbró como la primera mujer en estar al frente de una de las cúpulas empresariales más importantes del país. El Consejo Ejecutivo de Empresas Globales es un organismo fundado en el 2004, que se integra por cerca de 50 empresas multinacionales con presencia en México, que, en su conjunto, aportan 40% de los flujos de Inversión Extranjera Directa y generan 10% del Producto Interno Bruto.

4. Las últimas cifras oficiales revelan que en el país se producen diario 1.2 kilogramos de basura por persona, lo cual nos coloca en los primeros lugares del continente. Si tomamos en cuenta que la mayoría de los rellenos sanitarios son a cielo abierto, esto pone en riesgo la salud y el medio ambiente. Ante ello, compañías como Grupo Indi, de **Manuel Muñozcano**, firma mexicana especializada en construcción e infraestructura, es una de las empresas que han venido concientizando a la población de la importancia de realizar pequeñas acciones desde casa para revertir esta situación. Así, hoy se realizará el *webinar* Un Mundo Residual, donde un grupo de expertos hablará de la forma en que podemos contribuir en la cadena del reciclaje desde casa y darle un respiro al medio ambiente.

5. Entre las industrias más señaladas por contaminación o daños al medio ambiente se encuentra la minería, por ello, el gobierno federal anunció hace algunos días la revisión de mil 609 concesiones, las cuales son acusadas de afectar áreas naturales protegidas. Ante esto, las empresas que desde la Camimex son lideradas por **Fernando Alanís** han asegurado que están atendiendo temas ambientales, por lo cual ya han destinado más de 16 mil 656 millones de pesos para la realización de proyectos de sustentabilidad, así, en los últimos años han plantado 2.93 millones de árboles para reforestar más de tres mil hectáreas y han instalado 70 plantas de tratamiento de aguas residuales. Sin embargo, estas acciones parecen insuficientes para las autoridades y comunidades cercanas, por lo cual se les exigirá un mayor compromiso.



López Obrador mejora señales con Herrera y Ramírez de la O; no quiere crisis sexenal

A la una de la tarde, el presidente **López Obrador** dio la noticia bomba para los mercados: ya tenía relevo para el Banco de México.

No esperó a que cerraran los mercados. Sabía que sus cambios tenían reconocimiento entre inversionistas. Representa la primera señal, después de mucho tiempo, que es bien vista por los inversionistas.



HERRERA, COMO CARSTENS Y ORTIZ

Como gobernador del Banco de México se propone a **Arturo Herrera**, quien es secretario de Hacienda. No sería la primera vez que un secretario de Hacienda se va al Banco de México. Sucedió con **Guillermo Ortiz**, con **Ernesto Zedillo**. Y pasó con **Agustín Carstens**, con **Felipe Calderón**.

Herrera como banquero central deberá saber manejar su distancia con el presidente **López Obrador**, y sostener la autonomía de Banxico.

Arturo Herrera tendrá que saberle decir que no al Presidente. En política monetaria, si debe elevar las tasas de interés para mantener a resguardo la inflación, deberá hacerlo. Y si tiene que decirle al Presidente que no hay remanente que entregar, deberá hacerlo.

Herrera es una buena carta para los mercados. Está comprometido con las finanzas públicas sanas. Y cuando la iniciativa de aceptar dólares en efectivo amenazaba la autonomía de Banxico, **Herrera** defendió al banco central y propuso otras medidas para atender a familias de migrantes que recibían remesas.

Herrera deberá saber manejar su distancia con el Presidente y sostener la autonomía de Banxico.



RAMÍREZ DE LA O, CON LÓPEZ OBRADOR DESDE 2006

Rogelio Ramírez de la O será el nuevo secretario de Hacienda. Es un economista conocido por los mercados. Se lleva bien con el Grupo Monterrey, y ha sido consejero de Grupo Modelo, o ABN-AMOR. Es economista de la UNAM y de Cambridge. Su firma de asesoría financiera es Ecanal (Economic Analysis for Company Planning).

Y desde el 2006 es cercano a **López Obrador**.

Si **López Obrador** en el 2006 hubiera ganado la Presidencia, **Ramírez de la O** hubiera sido su secretario de Hacienda.

Igual sucedió en el 2012, donde al final fue el secretario de Hacienda de esa suerte de gabinete sombra, el "gabinete legítimo".

Es un economista comprometido con las finanzas sanas, pero que conoce de crecimiento.

Sus retos son claros. En primer lugar sacar adelante el Presupuesto 2022, que viene austero, con el sello de la 4T.

En segundo lugar, sacar adelante la reforma fiscal que ya tiene trabajada **Arturo Herrera** y **Gabriel Yorlo**, y no será tarea sencilla.

Y en tercer lugar ver el galimatías de pagar las crecientes pensiones, que presionan las finanzas públicas.



LÓPEZ OBRADOR, SUS FICHAS PARA FIN DE SEXENIO

López Obrador empieza a mover sus cartas para la segunda mitad de su sexenio. No quiere una crisis financiera. Las mueve con cuidado. Y tanto **Herrera** como **Ramírez de la O** son economistas comprometidos con finanzas sanas. Sabrán mantener la pinza entre política fiscal y monetaria, para no endeudarse y no caer en crisis sexenal, que sería fatal para todos.



Los ojos brillantes de Bukele... y de Salinas Pliego

Hasta ayer, un centenario valía 49 mil pesos, de acuerdo con indicadores de Banorte.

¿Aceptarían centenarios a cambio de su coche usado, en lugar de pesos? Es probable que sí. ¿Qué tal bitcoin? Ayer cotizó en el equivalente a 744 mil pesos.

El hecho de no entender cómo funciona la demanda y el respaldo de esta "moneda" virtual provoca reticencia de algunos y por tanto dudas acerca de su verdadero valor. Eso cambió dramáticamente ayer cuando El Salvador lo aceptó como moneda alternativa de uso corriente en su país.

En lo esencial, un centenario es tan útil como un bitcoin. No sirven para mucho más que para guardarlos y venderlos cuando el dueño lo crea conveniente. Ambos son activos en tanto haya alguien dispuesto a comprarlos.

El primero lo compran en el banco; el segundo, en su *smartphone* a través de plataformas como Bitso, una empresa mexicana que opera como "casa de cambio" de monedas digitales



y que por cierto, ya vale el equivalente a más de mil millones de dólares, por lo que es considerada uno de los tres "unicornios" mexicanos.

La diferencia hasta hoy entre El Salvador y en México es que allá ustedes o cualquiera pueden cambiar sus bitcoins por un carro o lo que quieran y por ley, el otro está obligado a recibirlos. La transacción estará protegida por el gobierno salvadoreño que, si le es requerido, entregará dólares a quien acepte el pago, garantizando el tipo de cambio al momento de la transacción. El fisco también los recibirá como pago de impuestos.

Si van a Twitter, verán que en su foto de perfil, Nayib Bukele, presidente de la nación centroamericana, aparece con una suerte de rayos o luminiscencia en sus ojos. En el ambiente de las redes sociales, ese detalle artificial representa el reconocimiento de su evangelización en torno al valor de las criptomonedas.

¿Ya vieron quién más aparece con ese detalle gráfico en la citada red social? El señor Ricardo Salinas Pliego, quien dijo que hizo un buen negocio con el bitcoin. <https://www.youtube.com/watch?v=IClpBPmLJko>.

Compró cuando estaba en 500 dólares y vendió cuando se ubicó en 17 mil dólares. Luego, cuando bajó de ese nivel, compró nuevamente. Hoy el bitcoin se ubica en 37 mil dólares.

En El Salvador, Bukele fue el promotor de la nueva legislación que fue aprobada por un congreso que él controla. Pero suponer que este apoyo al bitcoin se trata solamente de una ocurrencia, podría ser riesgoso.

La estrategia contiene alicientes para que los convencidos del valor del blockchain –ese sistema incorruptible de bloques digitales conectados en el que se basa el bitcoin– se vayan a vivir a El Salvador y enriquezcan su economía.

Aquí va lo técnico. Para que operen las transacciones de compra y venta de criptomonedas, es necesario que dentro del sistema existan "mineros" que las faciliten. Estos se encargan de generar una "huella digital" a cada transacción, un número primo que requiere de muchos cálculos para cada una de éstas, que se generan a un ritmo de miles por segundo.

Muchas veces se trata de emprendedores que instalan servidores con ese propósito, pues como pago por su trabajo reciben justamente criptomonedas. Ellos "minan" bitcoin.

Sus críticos se han volcado principalmente sobre el alto consumo de energía de sus súper computadoras y la contaminación inherente a esos procesos. Al final, la mayoría de la electricidad en el mundo es generada con la quema de carbón, petróleo o gas, cuya combustión deriva en el calentamiento del planeta.

Ayer, Bukele publicó en inglés un mensaje en Twitter que se traduce así: "Acabo de dar instrucciones al presidente de @LaGeoSV (nuestra empresa estatal de energía geotérmica), para poner en marcha un plan para ofrecer instalaciones para la minería de #Bitcoin con energía muy barata, 100 por ciento limpia, 100 por ciento renovable, 0 emisiones de nuestros volcanes". Eso y "grandiosas" playas, propiedades a la venta en el mar que no pagan impuestos y una residencia permanente inmediata para emprendedores de criptomonedas, deberían bastar para atraer inmigrantes con ese perfil.

Y respecto a Salinas Pliego, el magnate ya planea un negocio para que inmigrantes envíen dinero vía bitcoin a Banco Azteca en México. Eso cambiaría el negocio de remesas.

Director General de Proyectos Especiales y Ediciones Regionales de EL FINANCIERO



Philip Morris advierte que consumo revive desde sus cenizas

La pandemia de coronavirus fue un duro golpe para la industria tabacalera mundial por el gran desplome que registró en sus ventas durante el año pasado, principalmente porque se relacionó el consumo de cigarrillos como uno de los factores de riesgo para los fumadores en caso de contraer el Covid-19.

Sin embargo, todo parece indicar que este año las productoras de cigarrillos comenzarán a 'resurgir' desde sus cenizas.

Philip Morris International, que encabeza **André Calantzopoulos**, encontró que el consumo de cigarrillos convencionales ya comenzó a recuperarse, al menos así lo señaló Emmanuel Babeau, director financiero de la mayor empresa tabacalera del mundo, durante su participación en el foro anual mundial de consumo que realiza Deutsche Bank.

"Podría mencionar a España, Italia, Indonesia, como uno de estos mercados donde año tras año esperamos un buen crecimiento", dijo el director financiero de Philip Morris International

Babeau agregó que en México



la situación no es diferente, pues incluso es uno de los mercados, junto con Turquía, donde la tabacalera ha comenzado a tener reacciones comerciales positivas "y eso va a mejorar nuestra participación de mercado", aseveró el directivo.

Resulta que, durante el primer trimestre de este año, la producción de cigarrillos aumentó 8.4 por ciento anual en México, aunque las ventas bajaron 18.7 por ciento anual, de acuerdo con datos del INEGI. Sin embargo, y aquí el dato positivo, la caída de

los primeros tres meses del año es menor a la 29.7 por ciento que se registró en el mismo periodo de 2020, lo que significa que el consumo ha comenzado a dar señales de recuperación.

Coca-Cola Company quiere replicar planta PET Star de México

La misión de Coca-Cola Company de reciclar todas las botellas de plástico que utilice para producción no es sólo un objetivo para el mercado de México, es algo que la empresa planea hacer en todo el mundo y una pieza en este camino es el modelo que desarrollaron en México, PET Star.

En reunión con analistas de Goldman Sachs, **Beatriz Pérez**, jefa global de comunicación, sostenibilidad y alianzas estratégicas en The Coca-Cola Company, destacó que PET Star es de sus primeras instalaciones de reciclaje que comenzó con apoyo de embotelladores, gobiernos locales y comunidades de recicladores informales.

Resulta que este mismo modelo han logrado llevarlo a otras latitudes, por ejemplo en África, y ahora ven otras regiones donde también podrían replicarlo.

Cabe destacar que este objetivo forma parte de la estrategia de reducción de emisiones de The Coca-Cola Company, pues consideran que la transformación de su industria comienza por el empaque.

Estados Unidos analiza reapertura de viajes

Ayer trascendió que el gobierno de Estados Unidos ha comenzado a formar grupos de trabajo con Canadá, México, la Unión Europea y el Reino Unido para examinar cómo reabrir los viajes internacionales a medida que la pandemia de coronavirus disminuye.

El anuncio se produce a días de que **Alexandre de Juniac**, director general y CEO de la Asociación de Transporte Aéreo Internacional (IATA), hiciera un llamado a los países para aliviar las restricciones de viajes.

En particular a las aerolíneas y a los grupos aeroportuarios mexicanos les caería muy bien la noticia de que los viajes con su principal socio comercial, Estados Unidos, ya no estarían limitados, pues cerca del 80 por ciento de los viajes internacionales que llegan al país por vía aérea proviene de la Unión Americana.



El Salvador y el Bitcoin (II)



No pudo ser más rápido y expedito el proceso legislativo para que El Salvador sea como ya todos saben, el primer país que aceptará el Bitcoin como una moneda de curso legal, tal como lo hace con el dólar, lo que se traduce que cualquier negocio podrá aceptar esta forma de pago sin restricción o pagar impuestos con esta criptomoneda.

Con sólo 16 artículos donde se plantea que el Bitcoin será una moneda de curso legal, y algo importante, dada la fluctuación que puede llegar a tener en un día, queda exento de pagar impuestos por ganancias de capital, esta criptomoneda será convertida de forma inmediata al dólar, divisa obviamente más fácil de manejar.

Para todo ello, el Banco Central de Reserva y la Superintendencia del Sistema Financiero de ese país tendrán 90 días para emitir el reglamento en donde se deberá aclarar paso a paso, y con sumo detalle y cuidado, cómo será el proceso bajo el cual funcionará la aceptación de la nueva moneda de curso legal.

El presidente de El Salvador, Nayib Bukele, ha estado en el centro de atención del mundo financiero y tecnológico, e incluso del medio ambiente, porque como bien se sabe, el consumo de energía para generar estas criptomonedas es alto, por lo que pidió a la empresa estatal de energía geotérmica que elabore un plan para ofrecer instalaciones para que se genere la minería del Bitcoin con

energía limpia y 100 por ciento renovable.

Para Daniel Vogel de Bitso, una de las principales plataformas en México para comprar, vender y usar criptomonedas, la puesta en marcha del Bitcoin como moneda de curso legal es algo increíble, pero reconoce que será un experimento para toda la industria de criptomonedas.

Por lo pronto, nos adelanta que Bitso estará atenta a lo que sucede en El Salvador, siguiendo de cerca el proceso, ya que ahí se podrá ver si el uso de criptomonedas es realmente viable a estas escalas, y de ser así podrían ser otros países los que sigan este ejemplo. Es un momento histórico, si se considera que hace seis años no

se podía pensar que sucediera esto, y hoy será el momento de aprender lo bueno y malo del uso de las cripto, por así decirlo en la vida real.

Sin embargo, sin querer aguar la fiesta, y reiterando que puede ser un “buen conejillo de indias”

para otras economías, hay un área en la que deberán poder especial cuidado y atención, y es en el tema de Prevención de Lavado de Dinero (PLD), pues anticipan al Grupo de Acción Financiera Internacional (GAFI) puede que no le agrade mucho.

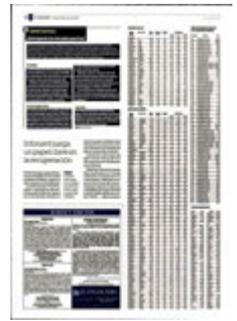
Para el profesor de la Facultad de Derecho de la UNAM y especialista en temas de PLD, Jorge

Alberto Lara, la calificación de cumplimiento de GAFI podría ser objeto de una revisión más exhaustiva, ya que la puesta en marcha del Bitcoin como moneda de curso legal, puede significar serios inconvenientes para el combate de estos delitos.

Esto porque la criptomoneda, como muchas otras funcionan, a partir de anonimato, y en materia de PLD es básico el conocimiento del cliente, lo cual considera no se cumple con el Bitcoin y el país podría ser “reprobado” por el GAFI, por lo que, la forma en cómo se plantee en el reglamento la operación de esta moneda y su

manejo en el sistema financiero será un tema a seguir por los sistemas financieros del mundo.

En una transacción bancaria es fácil y rápido saber el origen y destino, con el Bitcoin, al menos para el sector financiero formal esto será un reto, según los especialistas, por lo que identificar el mecanismo que se use será clave, pero lo más importante, consideran algunos directivos bancarios mexicanos, es que este cambio atraerá inversiones a ese país; de quiénes y cuánto y a que costos y riesgos, ahí estará la atención en los siguientes meses. Por lo pronto, la moneda está en el aire.



EXPECTATIVAS

¿Qué esperan los mercados para hoy?

Sobre el cierre de la semana, la agenda en los mercados tendrá el anuncio de política monetaria del Banco Central Europeo; también en el continente europeo se esperan cifras sobre empleo y en Estados Unidos se esperan los reportes de inflación y el de peticiones de ayuda por desempleo en ese país. En México la agenda estará a cargo de la ANTAD, INEGI y la Secretaría del Trabajo, con datos de la balanza comercial y el comercio local.

MÉXICO

La información del día dará comienzo en punto de las 6:00 horas, con los datos del INEGI que tiene listas cifras de la balanza comercial y viajeros internacionales durante abril.

También se espera que la ANTAD publique cifras de las ventas mismas tiendas durante el mes de mayo. Además, se tienen programadas cifras de salarios nominales a cargo de la Secretaría del Trabajo y Previsión Social correspondientes al quinto mes del año.

ESTADOS UNIDOS

En el vecino del norte, se tendrá vasta información disponible a partir de las 7:30 horas, entre ellos, los datos del Buró de Estadísticas del Trabajo de a conocer la inflación correspondiente a mayo. Analistas estiman que la presión sobre los precios hayan aumentado

0.5 por ciento durante el mes y en el año ronde el 4.07 por ciento.

Además se darán a conocer cifras del número de peticiones iniciales de seguros por desempleo al 5 de junio. Analistas estiman que estas hayan disminuido en 15 mil solicitudes y rondan las 970 mil.

A las 10:30 horas, el Departamento del Tesoro realizará una subasta de bonos a 4 y 8 semanas por un monto de 80 mil millones de dólares.

EUROPA

En el Viejo Continente, la información a seguir será la decisión de política monetaria del Banco Central Europeo, indicadores de la nómina no agrícola en Francia y cifras de la actividad industrial en ese país.

— Rubén Rivera



Orejas y rabo para Herrera y Díaz de León

hasta el 31 de diciembre.

Hace tres viernes, AMLO adelantó en su conferencia mañanera que Díaz de León no iba a ser propuesto para un segundo periodo de seis años como gobernador del banco central.

También anticipó que el próximo gobernador de Banxico "va a ser un economista de mucho prestigio, un profesional que va a cumplir con los requisitos de tener experiencia en materia económica y financiera, y de haber trabajado en un área relacionada con el manejo de las finanzas".

El lunes siguiente, AMLO abundó en el tema y garantizó que "vamos a cumplir el compromiso de respetar la autonomía" del organismo central, por lo que "no vamos a intervenir en la política (monetaria) del Banco de México".

Pero el anuncio tan anticipado del cambio de gobernador en Banxico generó incertidumbre en los mercados financieros sobre el perfil del sucesor de Díaz de León y su cercanía con el presidente.

AMLO reconoció que ese anuncio "podía producir incertidumbre", por lo que de una vez

decidió confirmar que va a ser Arturo Herrera para que no haya nerviosismo y el relevo en el banco central se lleve a cabo de manera ordenada.

El anuncio de ayer sorprendió por su anticipación, más de seis meses antes del relevo formal y legal, pero no por la nominación de Herrera, quien se convirtió en el candidato más viable para Banxico después de que la semana pasada, el subgobernador Gerardo Esquivel se autodescartó por "razones personales".

A Herrera, un economista experimentado, se le reconoce por la prudencia en el manejo de las finanzas públicas y la deuda durante la crisis económica provocada por la pandemia de covid-19, pero se le critica por la falta de medidas de estímulo fiscal para apoyar a los sectores más afectados.

El aún secretario de Hacienda dijo que defenderá la autonomía del banco central y el mandato de estabilidad de precios, pero recordó que las decisiones de política monetaria se toman en la junta de gobierno, que se integra por cinco miembros.

La nominación de Herrera como gobernador será la cuarta propuesta que hace el presidente López Obrador para la junta de gobierno de Banxico en lo que va de su administración, después de las designaciones de Esquivel, Jonathan Heath y Galia Borja.

De ser ratificado por el Senado, Herrera se convertirá en el tercer banquero central que previamente es secretario de Hacienda, después de Guillermo Ortiz y Agustín Carstens.

Díaz de León, por su parte, concluirá su encargo con el reconocimiento de que, ante la crisis causada por la pandemia, Banxico mantuvo una postura monetaria prudente y preservó su autonomía institucional.

En unas semanas se concretará la transición en Hacienda, a donde llegará Ramírez de la O, un economista respetado muy cercano a AMLO que tendrá la responsabilidad de asegurar un sano balance fiscal anual hacia 2024 y financiar el presupuesto de los programas de desarrollo y bienestar, entre otros encargos.

Faenas de orejas y rabo avalan las trayectorias respectivas de Herrera y Díaz de León en Hacienda y Banxico. Siguiendo la analogía de la tauromaquia, habrá que ver si, ya en el ruedo, Ramírez de la O triunfa y gana la confianza de la exigente afición. Ojalá que sí.

Con más de seis meses de anticipación, el presidente López Obrador anunció ayer que Arturo Herrera será propuesto como gobernador del Banco de México y que Rogelio Ramírez de la O será el próximo secretario de Hacienda.

Herrera sustituirá a Alejandro Díaz de León, cuyo periodo como gobernador de Banxico concluye



La clave del cambio en SHCP-Banxico: el momento



¿Qué fue lo que motivó al presidente de la República a dejar desempleado por algunos meses a Arturo Herrera?

Esto ocurrirá cuando Rogelio Ramírez de la O asuma la Secretaría de Hacienda, a pesar de que Herrera no podrá aún irse al Banxico.

Creo que **la respuesta a esta pregunta es la clave del importante cambio que fue anunciado ayer.**

El periodo de **Alejandro Díaz de León** como gobernador del Banxico concluye hasta el **31 de diciembre**, y el propio Díaz de León dejó claro la semana pasada que permanecerá en su puesto hasta el final de su mandato.

Así que, tras su casi segura ratificación en el Senado para integrarse a la Junta del Banxico, Herrera asumirá como gobernador del banco central hasta el 1 de enero de 2022.

En la explicación que dio el propio Herrera del movimiento efectuado está la clave.

Dijo que era lógico que el **Paquete Económico para 2022** fuera preparado y presentado por quien se iba a encargar de instrumentarlo.

En realidad, el presidente hubiera podido esperarse para hacer los cambios **si se tratara de un Paquete Económico inercial**, algo que simplemente le diera continuidad a lo que se aplica hoy.

El hecho de que AMLO haya adelantado el movimiento en Hacienda indica que la tarea que tendrá que afrontar **Rogelio Ramírez de la O no va a ser meramente dar continuidad.**

El presidente de la República se refirió, en el anuncio de este movimiento, a que viene la segunda parte de su mandato, tras la realización de las elecciones de medio término. Es claro que **estaba esperando el resultado para operar el cambio.**

Para él fue relevante que se mantuviera la **mayoría absoluta de Morena** y sus aliados en la Cámara de Diputados, pues el **Paquete Económico de 2022** y eventualmente una reforma fiscal, requerían de más del 50 por ciento de los votos, pero no exigen la mayoría calificada al no realizarse cambios constitucionales.

Y Ramírez de la O será el encargado de presentar ese paquete con cambios importantes.

La decisión del nombramiento del próximo secretario seguramente no fue sencilla para López Obrador.

Era más o menos conocido que desde 2006, tras la derrota electoral de AMLO, Rogelio se mantenía siempre cercano al presidente, pero **ya no formaba parte de su séquito.**

Han circulado versiones en redes sociales de que formó parte del gobierno legítimo, lo cual es incorrecto. Él nunca estuvo allí.

A sus cercanos, Ramírez de la O les manifestaba su **interés de mantener sus actividades privadas**, que trabajosamente reconstruyó tras la derrota del 2006.

Así que AMLO seguramente tuvo que ser muy persuasivo para convencerlo de integrarse a su equipo en Hacienda.

Quien asumirá el cargo en algunas semanas **llevará con un amplio margen de maniobra** y con **una ascendencia sobre AMLO** que ya había perdido Herrera.

Este hecho podría ser el anuncio de un cambio en el comportamiento del presidente de la República, más dispuesto hoy a tener voces que no son incondicionales.

Respecto a la llegada de **Herrera a Banxico**, no sorprende. Tras la decisión de no ratificar a Díaz de León, Herrera se convirtió en el principal candidato.

Y para quienes piensan que con ello se va a erosionar la autonomía del banco central, hay que recordar dos hechos.

El primero es que el **Banco de México tiene una Junta de Gobierno**, en la cual el gobernador tiene solo uno de cinco votos.

El segundo es que **no es la primera vez que un secretario de Hacienda migra a Banxico.** Ocurrió con Ortiz y con Carstens, y en ninguno de los dos casos, el Banxico vio erosionada su autonomía.

Una institución como el banco central en México, por el mérito de quienes forman parte de ella, tiene **una fuerza institucional muy grande** que le permite hacer que quienes lo conducen, piensen en la institución y en el mandato constitucional como prioridades.

Es decir, creo que al final hay un saldo positivo para la economía en las designaciones de ayer.



Project Syndicate

Anne-Marie Slaughter y Kazumi Hoshino-Macdonald

Hacer a Estados Unidos global otra vez

- Si Estados Unidos quiere proteger y rejuvenecer sus bases económicas y abordar autoeracias como China y Rusia desde una posición de fuerza, su estrategia no puede ser simplemente transpacífica o transatlántica.



WASHINGTON, DC – El orden internacional liberal sigue atrapado en el siglo veinte. Mientras autocracias como China y Rusia amplían sus esferas de cooperación, Estados Unidos responde fortaleciendo agrupamientos regionales propios, como la OTAN y el Quad (el cuadrilátero del Indo-Pacífico formado por Estados Unidos, Japón, Australia y la India). En vez de eso, Estados Unidos necesita una mirada global centrada en valores e ideas, no en países.

Las variantes autocráticas emergentes plantean nuevos desafíos a las aspiraciones democráticas, de Crimea a Taiwán. En Europa oriental y en el este de Asia, el creciente uso de tácticas semibélicas pone en peligro la integridad territorial de los países, el mantenimiento de sistemas comerciales abiertos, las elecciones democráticas, las cadenas de suministro tecnológicas y el Estado de Derecho. Estas amenazas iliberales ya no son cuestiones que afecten exclusivamente a Europa, Estados Unidos o Asia. Atentan contra todas las sociedades abiertas, contra la vigencia internacional de los derechos humanos y contra la democracia misma.

Por desgracia, los marcos internacionales que promovió Estados Unidos después de 1945 no son adecuados para fomentar un diálogo entre las sociedades liberales. El G7, la OTAN, la Unión Europea y el Quad son agrupamientos regionales demasiado distintos para poder dar una respuesta mundial firme.

Tomemos por ejemplo la cuestión de los semiconductores. Los más avanzados son fundamentales en tecnologías emergentes como la biotecnología, la computación cuántica y la inteligencia artificial, y los producen casi exclusivamente Estados Unidos, la UE y sus aliados asiáticos. Pero los fabricantes de semiconductores dependen de un sistema global de comercio y personal capacitado en el que China está muy integrada. No hay en la actualidad ningún foro democrático donde consensuar criterios respecto de estándares internacionales, controles a las exportaciones

o la cooperación industrial.

Estados Unidos, la UE y sus aliados democráticos en Asia (dotados de economías tecnológicamente avanzadas y altos niveles de vida) representan en conjunto alrededor de la mitad del PIB global. Pero para proteger y renovar sus cimientos económicos y relacionarse con las autocracias desde una posición de fuerza, Estados Unidos necesita una estrategia que no puede ser meramente transpacífica o transatlántica; tiene que incluir a todo el mundo democrático.

El gobierno del presidente Joe Biden tiene (o al menos, tenía) una visión de cooperación democrática global, pero centrada en países más que en temas. El secretario de Estado Antony Blinken y el ensayista y analista Robert Kagan pidieron en 2019 la creación de una "liga de democracias". Y durante la transición presidencial, Biden anunció que tenía intención de convocar a una "cumbre de democracias" en su primer año de mandato. Pero el gobierno tropezó con la misma piedra contra la que chocan todas esas iniciativas: la dificultad de definir la pertenencia al club democrático liberal. Por eso rebautizó la reunión como "cumbre para la democracia", y al parecer la pospuso hasta el año entrante.

El acento de la cumbre no debería estar puesto en la democracia en sí misma, sino en los valores básicos que todas las democracias liberales atesoran: la sociedad abierta, el Estado de Derecho, el sistema de gobierno representativo, las oportunidades económicas, la privacidad, la seguridad, la libertad de expresión, la justicia y la igualdad.

Para ello, Estados Unidos debe hallar una forma de cooperar con estados más pequeños, con el objetivo de congregarse a una variedad de países en el apoyo a normas y estándares democráticos concretos en temas importantes. Jared Cohen, del Council on Foreign Relations, y Richard Fontaine, director ejecutivo del Center for a New American Security, sostienen que esta clase de "micro-lateralismo", una combinación de "liderazgo

de los países pequeños y participación de los estados grandes" puede ser un "componente clave del instrumental de acción colectiva de los Estados Unidos".

Un buen punto de partida podría ser elaborar un código de prácticas recomendadas para la respuesta de sociedades abiertas a la pandemia. Por ejemplo, el desempeño de Taiwán frente a la Covid-19 ha sido uno de los mejores, a pesar de su proximidad con el territorio continental chino y la falta de vacunas. El asesor de seguridad nacional de Biden, Jake Sullivan, elogió el manejo taiwanés de la pandemia y señaló que Estados Unidos tiene "mucho que aprender" de la capacidad del país para combatir la desinformación y enfrentar los desafíos de una sociedad democrática interconectada. Estados Unidos podría pedir a Nueva Zelanda que presida o copresida un foro de estados dispuestos a elaborar una serie de principios o un código de conducta para la respuesta a las pandemias, al que se podría bautizar con el nombre de la ciudad anfitriona (como el Protocolo de Kioto sobre el cambio climático).

Pero la participación en ámbitos de esta naturaleza no debería ser solamente gubernamental. La sociedad civil, las universidades, la industria, las entidades benéficas y las organizaciones religiosas son multiplicadores de fuerza del dinamismo democrático. Durante la pandemia de Covid-19, instituciones como la Universidad Johns Hopkins y desarrolladores de vacunas como Pfizer-BioNTech han cumplido un valioso papel inmunizando a la sociedad contra la desinformación y contra el virus, respectivamente. El dinamismo de estos actores no gubernamentales es una de las fortalezas exclusivas de las democracias liberales en comparación con los sistemas autoritarios.

Además, foros de esta naturaleza pueden ayudar a difundir prácticas democráticas para el combate a la desinformación. Estonia, que tras una serie de ciberataques paralizantes en 2007 elaboró una estrategia digital multifacética para el refuerzo de sus instituciones democráticas, es un excelente ejemplo

del modo en que la tecnología cívica puede aumentar la resiliencia contra la hostilidad autocrática. Su visa para "nómades digitales" (que permite a ciudadanos de muy diversos países teletrabajar desde Estonia) promueve la integración de nuevas experiencias en el sector privado y el fortalecimiento de lazos culturales con otras sociedades abiertas. Estos ejemplos de ingenio e innovación realzan el valor de la libertad y muestran cómo la creación de normas democráticas y su difusión pueden servir de base a un modelo multicéntrico de gobernanza para el siglo veintiuno.

El gobierno del presidente Biden se prepara para las próximas reuniones del G7 y de la OTAN, pero importantes democracias como Australia, Nueva Zelanda, la India, Sudáfrica, Taiwán y Corea del Sur no participarán de ellas (aunque el RU sumó a algunos de esos países como invitados en la reunión del G7).

Un mecanismo eficaz que permita a los estados democráticos liberales la elaboración conjunta de estrategias puede ayudar a Estados Unidos a poner en orden sus asuntos internos y proveer un liderazgo basado en valores, en temas como los derechos humanos, la seguridad, la gobernanza tecnológica, las cadenas de suministro e incluso la fiscalidad corporativa (internacional <https://www.project-syndicate.org/commentary/letter-to-biden-on-international-corporate-taxation-by-jose-antonio-ocampo-et-al-2021-02/spanish>). Las democracias emergentes o que están en riesgo, viendo una oportunidad en vez de una elección forzada, tomarán nota.

La estrategia estadounidense para hacer frente a los desafíos de las autocracias debe ser global en vez de regional; plural en vez de unitaria; y centrada en temas en vez de países. Hace más de un siglo, tras la pandemia anterior, Estados Unidos fue el motor de la creación de un nuevo orden internacional. Hoy debe liderar desde el centro, no desde el frente, codo a codo con muchos otros países, para aprovechar una oportunidad única de actualizar el modelo de una sociedad global más interconectada, inclusiva y democrática.

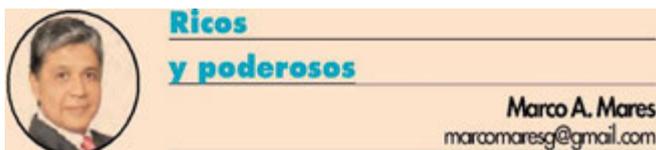
Los autores



Anne-Marie Slaughter, ex directora de planificación de políticas en el Departamento de Estado de EU (2009-11), es directora ejecutiva del grupo de expertos New America, profesora emérita de Política y Asuntos Internacionales en la Universidad de Princeton y autora de *Unfinished Business: Women Men Work Family*.



Kazumi Hoshino-Macdonald es asociado senior de WestExec Advisors.



Hacienda y Banxico: relevos

El presidente de la República, **Andrés Manuel López Obrador** anunció ayer cambios en las posiciones más importantes del sector financiero mexicano.

Arturo Herrera, al finalizar el periodo de **Alejandro Díaz de León**, será el siguiente gobernador de Banxico.

Y **Rogelio Ramírez de la O** es el nuevo secretario de Hacienda y Crédito Público.

Será el tercer titular de las finanzas públicas del gobierno lópezobradorista.

En coincidencia con los dos últimos sexenios en los que **Felipe Calderón** y **Enrique Peña Nieto** tuvieron tres diferentes secretarios de Hacienda.

El anuncio ya se esperaba e incluso se anticipaba el relevo tal y como ocurrió tanto en Banxico como en Hacienda. Ambos nombramientos fueron bien recibidos por los mercados.

Herrera será el nuevo gobernador del instituto central. Con él ya serán cuatro los integrantes de la junta de gobierno de Banxico designados por el actual Presidente de México.

Herrera es el economista con "dimensión social y compromiso moral", como lo describió en el retrato hablado que anticipó el Jefe del Ejecutivo en días pasados cuando reveló que Díaz de León ya no seguiría en el cargo. El futuro gobernador de Banxico ha generado confianza en los mercados nacionales e internacionales.

Una medalla importante que se puede adjudicar es que evitó que las agencias calificadoras no rebajaran la calificación crediticia soberana, aún y cuando ha tenido que ejecutar el respaldo financiero gubernamental a Petróleos Mexicanos, endeudada extraordinariamente y con sus bonos considerados como "chatarra".

Herrera en posición estoica libró la crítica a las obras insignia de este gobierno.

Aunque no es previsible un acento radical en el instituto central, es prácticamente seguro que habrá un cambio.

Al menos así lo dejaron ver las palabras de Herrera en torno al reclamo presidencial por los remanentes de Banxico. Durante una entrevista dijo que pudieron haberse acumulado menos reservas in-

ternacionales. Herrera, con todo y el marcado protagonismo presidencial, y luego de la ríspida salida de su antecesor **Carlos Urzúa**, además de las constantes y tóxicas iniciativas de ley-propuestas y no realizadas desde la Cámara de Diputados-logró mantener la ortodoxia en el manejo de la macroeconomía.

Le tocó sortear lo más crudo de los efectos económicos provocados por la pandemia del Covid-19 y cumplir el compromiso presidencial de no aumentar la deuda.

La crítica más severa que ha resentido ha sido por respaldar el mandato presidencial de no apoyar fiscalmente a las empresas, como lo hicieron la mayoría de los países.

Por cuanto a Rogelio Ramírez de la O, se trata de un economista prestigiado que tiene en su haber ser uno de los pocos, si no el único, que previó la crisis de 1994.

Ha acompañado desde hace mucho tiempo al hoy Presidente de la República. Fue su asesor económico en el año 2006 cuando López Obrador se postuló por primera vez a la Presidencia de la República y años más tarde fue parte del "gabinete legítimo" del ahora Jefe del Ejecutivo.

Ramírez de la O es un consultor y analista económico prestigiado y el propio Presidente ha dicho que él fue quien diseñó la política económica basada en la eficiencia, austeridad y sobriedad para que el presupuesto llegue directamente a la gente.

El cambio en la secretaría de Hacienda, reveló Herrera, se hace -con tanta anticipación al relevo en Banxico- para que Ramírez de la O. pueda elaborar el Paquete Económico que el mismo habrá de ejecutar en el próximo año 2021. Ramírez de la O llega a enfrentar un reto mayúsculo: elevar el crecimiento del Producto Interno Bruto.

En el 2010 el economista hizo un análisis crítico del bajo crecimiento económico en las últimas tres décadas, incluidos los periodos de recesión.

Ahora llega cuando la economía todavía resiente los efectos de la recesión del 2019 y 2020 y tendrá la oportunidad de probar sus tesis para alcanzar una tasa de crecimiento alta y sostenida. Al tiempo.



El Consejo de Administración de Grupo Aeroportuario del Centro Norte (OMA) consideró que el precio por cada una de sus acciones ofrecido por Aerodrome Infrastructure, filial de Fintech, de David Martínez, fue justo desde el punto de vista financiero.

Con la operación, Aerodrome desembolsará 13,368 millones de pesos por la totalidad de las acciones. La oferta de Fintech empezó el 24 de mayo y durará hasta el 22 de junio.

En su último informe de tráfico, OMA dijo que transportó 1.55 millones de pasajeros nacionales e internacionales en mayo, 22.8% menos que en el mismo mes de 2019. El tráfico nacional cayó 27.1% mientras que el tráfico internacional aumentó 15.5 por ciento.

Para los amantes de la velocidad, les adelantamos que Ferrari ha recurrido al veterano de la industria tecnológica Benedetto Vigna para que conduzca al fabricante de autos deportivos de lujo, conocido por sus rugientes motores de alto octanaje, hacia una nueva era de trenes motrices silenciosos y eléctricos.

Vigna dirige actualmente la mayor división del fabricante de semiconductores STMicroelectronics (ST), donde ha trabajado desde 1995 y ayudó a ser pionero en los sensores que se usaron por primera vez en los iPhone para que la imagen girara con la pantalla del teléfono.

El nombramiento de Vigna muestra que la estrategia de desarrollo de Ferrari sigue firmemente anclada en la fabricación de autos deportivos de vanguardia y de alta gama para una era eléctrica, en lugar de reposicionarse como una empresa de artículos de lujo puro.

También pone de manifiesto los retos a los que se enfrentan los fabricantes de automóviles a medida que se adaptan a la revolución verde.

Esta situación va a obligar a la industria automotriz a alejarse de los motores de combustión y a adoptar nuevas tecnologías, desde las baterías hasta la conectividad y la conducción autónoma.

La aseguradora Solucion México anunció a José Luis Iranzo como su nuevo director general en el país, en sustitución de Felipe Buhigas, quien deja el cargo a partir de julio.

Iranzo se desempeñó como director corporativo Comercial y de Marketing de Grupo Solucion, con sede en España, desde 2018. Ahora, toma las riendas de la operación en México, donde se cuenta actualmente con un portafolio de más de 650 pólizas con ingresos que superan los 30 millones de dólares anuales.

Resulta que Google, de Alphabet, está construyendo un cable submarino que conectará Estados Unidos, Brasil, Uruguay y Argentina, para reforzar la capacidad de conexión a Internet entre estas regiones.

El cable, llamado Firmina, será el más largo del mundo e irá desde la costa este de Estados Unidos hasta Las Toninas, Argentina, con puntas adicionales en Praia Grande, Brasil, y Punta del Este, Uruguay.

El anuncio se da en medio de un aumento de la demanda de servicios de Internet y en la nube, ya que la pandemia del Covid-19 ha impulsado el trabajo, las compras y el entretenimiento en línea.

Grupo Aeroméxico solicitó una nueva extensión del plazo para presentar, ante una corte de Nueva York, su propuesta de plan de reestructura bajo el Capítulo 11 de la Ley de Quiebras de Estados Unidos, a unas semanas de cumplirse la fecha límite.

La compañía que dirige Andrés Conesa, presentó una moción ante el Tribunal de Quiebras del Distrito Sur de Nueva York, donde la jueza Shelley C. Chapman lleva su caso.

Con ello, la principal aerolínea de México busca que la fecha límite para presentar su plan de reestructura ante sus acreedores pase del 25 de junio al 25 de octubre; mientras que el periodo para obtener el respaldo del Comité de Acreedores se extendería del 24 de agosto al 22 de diciembre, de acuerdo con la moción.



**Inteligencia
Competitiva**

Ernesto Piedras
@ernestopiedras

Evolución del marco fiscal entre lo físico y lo digital

La operación social integral en todo el mundo evoluciona crecientemente hacia la realización de actividades económicas, interacciones y transacciones digitales. Como en muchos ámbitos más, ello genera la necesidad de adecuar las condiciones operativas, fiscales y regulatorias que fueron diseñadas originalmente para lo físico, ahora en su dimensión digital.

En este sentido, se cuenta ya con iniciativas desde diferentes bloques de países para hacer compadecer ambos ámbitos, el físico y el digital.

En el terreno impositivo, recientemente el G-7 integrado por Estados Unidos, Canadá, Reino Unido, Francia, Alemania, Italia y Japón, lanzó la iniciativa consensuada para realizar una reforma a los sistemas tributarios a nivel global, para que las empresas digitales transnacionales contribuyan al fisco de cada nación con al menos 15% de sus ingresos.

Este impuesto mínimo corporativo buscaría que las grandes empresas tecnológicas, como Facebook, Google, Amazon y Twitter, contribuyan en los territorios en las que tienen operación, así como a reducir los incentivos para que trasladen sus ganancias a países en los que no exista este régimen o a "paraísos fiscales".

Este acuerdo promovido por el presidente Biden de EUA no sería el primero en intentarlo, ya desde hace varios años, la OCDE en colaboración con el G-20, han trabajado para homologar las reglas impositivas entre las economías integrantes. No obstante, sería a partir de estas iniciativas recientes que se allanaría el camino para gravar a la economía digital para el bloque de países del G-20 y alrededor de 140 economías que participan en negociaciones internacionales.

Entre lo físico y lo digital. La OCDE ha identificado que bajo el sistema impositivo actual existen empresas que proveen bienes y servicios, pero especialmente estos últimos al ser fá-

cilmente comerciables entre fronteras, escapan a una contribución plena en las economías en las que tienen operación. Esto pone de manifiesto múltiples retos en materia de cumplimiento normativo, pero sobre todo en aquella fiscal.

Por ello, con el paso de los años se ha dispuesto a diseñar mecanismos que no sólo resuelvan este desequilibrio hoy imperante entre el mundo físico y el digital, sino que también contribuya a que se conforme un sistema internacional impositivo que permita a las economías fortalecer sus finanzas y al mismo tiempo se alcance un consenso respecto a las reglas fiscales aplicables, para evitar la doble tributación y estimular el comercio internacional.

Prospectiva del Acuerdo. Precisamente, las negociaciones para alcanzar esta homogeneidad en los diferentes regímenes impositivos se han puesto en marcha. De manera que se espera que se alcance un acuerdo tan pronto como en el último trimestre del año en curso.

La negociación para hacer extensible este régimen a una multiplicidad de países estará a cargo de la OCDE, misma que prevé que un impuesto mínimo global de 12.5% aplicable a las empresas digitales transnacionales tiene un potencial recaudatorio de 100,000 millones de dólares al año.

Esta iniciativa se constituye como la piedra angular para establecer un sistema internacional impositivo que grave de manera equitativa las transacciones e ingresos que tienen lugar en el mundo físico, así como en aquel digital.

Es de esperar que este sea sólo el inicio de una serie de ajustes al marco normativo fiscal global, del que México no está exento. Si bien, llega en una época de desaceleración económica y crisis, en el mediano y largo plazos contribuirá a emparejar el piso competitivo tanto entre países, como entre empresas en esa dualidad de lo físico y lo digital.



Sin fronteras

Joaquín López-Dóriga Ostolaza
joaquinld@eleconomista.mx

Identificando los factores de riesgo

Después de superar el *bear market* más corto de la historia que duró 33 días y terminó en agosto del 2020, el nuevo *bull market* ha llevado al S&P 500 a máximos históricos. El *bull market* actual ha sido impulsado por tres factores principales: i) una política monetaria sumamente expansiva; ii) un plan de estímulos fiscales masivos; y iii) la reapertura de actividades económicas como consecuencia del avance en el plan de vacunación.

Por un lado, la reapertura económica y los estímulos fiscales han impulsado el crecimiento de las utilidades de las empresas hasta sus niveles pre-pandemia durante este 2021.

Por otro lado, la gran ola de liquidez creada por la Fed y la promesa de que las tasas de interés se mantendrán en cero por un periodo prolongado se ha traducido en mayor nivel de tolerancia al riesgo y un tremendo incremento en la demanda de instrumentos financieros de mayor riesgo. La oferta monetaria en Estados Unidos —usando como medida el agregado M2 que incluye billetes y monedas en circulación, reservas de los bancos, depósitos a corto plazo e instrumentos de inmediata convertibilidad a efectivo— creció 26% entre febrero del 2020 y febrero de este año.

Aún considerando los incrementos anuales de 10.5% observado a principios del 2009 (durante la Gran Recesión) y el de 10.7% en septiembre del 2001 (después de los atentados de septiembre 11 en el WTC de Nueva York), el aumento actual es, por mucho, el más alto observado en la historia.

Adicionalmente, las tasas de crecimiento de la oferta monetaria en el 2001 y 2009 se normalizaron en cuestión de meses mientras que el último dato publicado el 3 de mayo pasado aún muestra un incremento anual de 15 por ciento. Desde el comienzo de la pandemia, Estados Unidos ha incrementado su oferta monetaria en casi 30 por ciento.

Este entorno de gran liquidez y tasas de interés bajas es, sin duda, el principal factor detrás del *bull market*. Dado que los precios de las acciones han aumentado mucho más rápido que las utilidades de las empresas, el múltiplo precio/utilidad al que cotiza el S&P 500 se ha incrementado dramáticamente hasta ubicarse en un rango de 30 a 35 veces. Históricamente, el múltiplo precio/utilidad ronda las 15 veces.

Asimismo, el cociente entre el múltiplo precio/utilidad y la tasa de crecimiento esperada en las utilidades, que normalmente se ubica en 1.5, actualmente está en 7. Para algunos especialistas, estos múltiplos se justifican porque el nivel actual de tasas de interés obliga a los inversionistas a buscar rendimientos ya que invertir en renta fija gubernamental o de corporativos AAA simplemente da retornos muy cercanos a cero.

Esto no es nuevo, es la realidad. La gran ola de estímulos monetarios genera este tipo de movimientos de flujos hacia instrumentos más riesgosos.

Durante la Gran Recesión la ausencia de inflación permitió que los estímulos monetarios se mantuvieran durante casi una década, dándole un fuerte sostén al incremento en las va-

luaciones de los mercados accionarios.

Sin embargo, la permanencia de los estímulos monetarios durante la década pasada se debió a la ausencia de inflación en combinación con una recuperación económica frágil y dispareja. Adicionalmente, los índices accionarios en Estados Unidos recibieron un empuje extra proveniente de la reforma fiscal del 2017 que redujo las tasas de impuestos corporativos.

Hoy en día, estamos ante una situación muy diferente. Por un lado, la recuperación es robusta y cada vez más amplia ya que ha sido acompañada de estímulos fiscales muy superiores a los de la Gran Recesión.

Por otro lado, se están suscitando presiones inflacionarias no vistas en muchos años. Finalmente, existe la posibilidad de un incremento en las tasas de impuestos corporativos y para los segmentos más afluentes de personas físicas. Hasta ahora, el mercado se mantiene complaciente ante la narrativa de que la inflación es un fenómeno temporal que no forzará a la Fed a modificar su postura monetaria hasta el 2023.

Asimismo, el mercado parece apostar a que la reforma fiscal para aumentar impuestos podría quedarse atorada en el Senado. Aunque hemos visto ajustes importantes en las valuaciones de los activos más especulativos (criptomonedas, acciones de empresas de tecnología sin utilidades y SPACs), y los factores fundamentales del *bull market* siguen teniendo validez, no hay que perder de vista los tres riesgos que abordamos en este espacio: inflación, tasas de interés e impuestos.



Competencia y mercados

Javier Núñez
@javiermunezmel

Destrucción creativa, nueva economía y competencia

Joseph Schumpeter es uno de los economistas más importantes e influyentes del siglo XX, reconocido por postular la teoría de la destrucción creativa y por destacar el rol del emprendedor como responsable de la conducción económica.

Schumpeter señaló que el ciclo económico era un proceso de destrucción continua. Una empresa innovadora logra ofrecer mejores productos que sus rivales a menores costos. Esa empresa se convierte en ganadora momentánea que obtiene beneficios superiores a los de sus competidores y terminará desplazándolos. Eventualmente obtendrá una posición predominante, posiblemente monopolística, así como rentas. Su momento de gloria concluirá cuando los competidores la imiten y, en algún momento, llegará otra empresa que, con base en la innovación, la desplazará. Así, de acuerdo con Schumpeter, la normalidad en el sistema económico no es la competencia, sino el monopolio temporal, que es desplazado por otro monopolio temporal. El proceso es conducido por los emprendedores, héroes del capitalismo moderno, que son quienes propician el "ventarrón de la destrucción creativa".

La pandemia del Covid nos ha llevado precisamente a vivir en una época histórica, única, en que la destrucción creativa ha operado a toda velocidad y con gran profundidad. Grandes negocios e industrias polidecen por las complicaciones para operar. Es el caso de negocios que requieren una experiencia del usuario, co-

mo los relacionados con el entretenimiento, la hospitalidad y el bienestar físico, pero también vinculados con los bienes raíces, como los espacios comerciales y de oficinas. Simultáneamente surgen nuevas actividades y algunas organizaciones se reinventan. En medio de toda la agitación, hay un dislocamiento de algunas cadenas logísticas y de abastecimiento, que tienen paralizada parte de la industria automotriz.

En este contexto, un grupo de economistas de la Escuela de Toulouse, encabezado por **Philippe Aghion**, presenta un libro fundamental para cuestionarnos sobre el futuro económico. El volumen, titulado "The Power of Creative Destruction", es una reflexión académica sobre el cambio económico, a partir del planteamiento de la destrucción creativa de Schumpeter, y del rol que deberá asumir el Estado en las actuales circunstancias. Las políticas públicas, nos dicen Aghion y sus colegas, enfrentan el reto, por una parte, de proteger empresas que serían viables en circunstancias "normales", a fin de mantener el empleo y preservar el capital humano generado por esas empresas. Por otro lado, el Estado debe estimular la entrada de nuevas empresas y el desarrollo de nuevas actividades que son más eficientes y responden mejor a las necesidades de los consumidores. En resumen, el Estado debe acompañar el proceso de destrucción creativa, sin obstruirlo.

El libro dedica un capítulo a discutir las

bondades de la competencia y la manera de medirla. La competencia (o falta de ella) puede ser determinada mediante los márgenes de utilidad; la tasa de entrada o salida de las empresas a los mercados que mide la tasa de destrucción creativa; la tasa de concentración; o el grado de contestabilidad de los mercados. Los autores exponen lo que llaman el enigma de la relación entre la competencia y el crecimiento y respaldan la evidencia empírica que indica que las empresas más cercanas a la frontera tecnológica buscan innovar para escapar de la competencia, en tanto las empresas más lejanas a dicha frontera son desincentivadas a innovar precisamente por la existencia de competencia.

Esta conclusión es de la mayor importancia para un país como México, en que subsiste un carácter dual de la economía. Refuerza lo señalado por **Santiago Levy**, quien hace algunos años expuso un cuestionamiento sobre la efectividad de la política de competencia en un contexto de distorsiones que favorecen la informalidad. La aplicación de la política de competencia como receta general podría incluso ser contraproducente para la productividad y la innovación en sectores alejados del desarrollo tecnológico. Por ello, debe aplicarse de manera armonizada con otros instrumentos de política pública.

**Consultor de Ockham Economic Consulting, especializado en competencia económica y regulación y profesor universitario.*



Perspectivas con Invex Banco

Rodolfo Campuzano*

correo: perspectivas@invex.com. Twitter: @invexbanco.



La anomalía temporal y sus distorsiones

Ya sabemos que la inflación es alta. Ya sabemos que responde a un efecto estadístico en parte por el comparativo contra inflaciones muy bajas registradas en este mismo momento del año pasado

El estimado de la inflación de mayo en Estados Unidos es de 4.7%, se publicaría el día de hoy.

La información anecdótica señala justo el epicentro de la tendencia, supuestamente temporal, pero de fuerte presión sobre muchos precios.

Los participantes tienen pocas dudas sobre el soporte que le da la Reserva Federal (Fed) a las tasas, pero la tendencia de baja de las tasas de largo plazo tal vez responde a distorsiones de corto plazo que bien podrían significar una sorpresiva reaparición de la tendencia de alza.

Ya sabemos que la inflación es alta. Ya sabemos que responde a un efecto estadístico en parte por el comparativo contra inflaciones muy bajas registradas en este mismo momento del año pasado.

Ya sabemos también que la postura de la Fed, declarada desde hace casi un año, es la de tolerar inflaciones mayores a su objetivo con la meta de consolidar la recuperación del empleo.

Lo que es más difícil de explicar es por qué las tasas de largo plazo se desplazan hacia abajo. En el transcurso de un mes la tasa del bono del Tesoro a 10 años ha descendido casi 20 puntos base y ayer rebasó a la baja el límite psicológico del 1.50 por ciento.

Entendemos que las tasas no debieran

moverse debido a la intervención de la Fed, pero ¿por qué el descenso? Este sería explicable si hubiese una expectativa de un cambio de postura más lejano por parte de la Fed o bien una decepción con relación a la recuperación. Pero a ojos de todos sucede lo contrario.

Al parecer hay elementos que distorsionan este razonamiento. Uno es la posibilidad de que se realicen fuertes coberturas de cortos; es decir, la reducción de apuestas a favor de que las tasas subirían, algo que lucía sensato en marzo y que tal vez ahora no tanto.

Cubrir una venta en corto implica que su tenedor debe comprar bonos del Tesoro, eso podría explicar algo de la demanda sin tener que ver con la inflación.

El otro elemento es la necesidad de los bancos de satisfacer requerimientos de liquidez, establecidos por las autoridades desde la salida de la crisis del 2008.

Este requerimiento obliga a los bancos a mantener grandes cantidades de activos seguros o líquidos que sirvieran como protección contra posibles salidas de recursos.

Estos instrumentos normalmente son bonos del Tesoro estadounidense, activos respaldados por hipotecas y reservas líquidas (reportos).

Para no ahondar en tecnicismos concétrese en saber que desde el año pasado que las tasas de reporte se volvieron casi cero, los

bancos se ven obligados a comprar grandes cantidades de bonos del Tesoro.

Se estima que los bancos han adquirido cerca de 350,000 millones de dólares en estos bonos en los últimos 12 meses.

La implicación de estas distorsiones es que se impone una demanda cautiva en los bonos del tesoro que tal vez les impida reflejar con claridad cuáles son las expectativas de los agentes con relación al repunte de inflación.

Como le decía, la información anecdótica es abundante sobre los rechinidos que hay en el mercado laboral y en los precios de muchos bienes en el momento en que muchos consumidores salen a demandar servicios y bienes que no compraban en los últimos meses.

Quienes dicen que es algo temporal argumentan que la escasez de oferta es la que provoca esta situación y que tan pronto los productores y oferentes de servicios reactiven a fondo su actividad la presión se reducirá.

Habría que ver los eventos en el futuro que determinen esto. Uno importante es la finalización de los apoyos fiscales septiembre que podrían estimular una mayor demanda por empleo y por ende una presión menor en salarios y posiblemente en los mismos precios.

Otro factor a observar es el comportamiento del consumo. Además de considerar si la reactivación podría mantener la presión

que sigue observándose en los precios de muchos bienes básicos.

Me parece que todo el semestre es mucho tiempo como para que el mercado saque mejores conclusiones y por otro lado las

autoridades tengan que dar señales sobre si siguen confiando en su escenario.

Como inversionista simplemente piense que es posible todavía que los mercados, en especial de las tasas, tengan movimientos bruscos. Vamos a ver qué tan temporal ter-

mina siendo la inflación que al día de hoy es bastante elevada.

**Rodolfo Campuzano Meza es director general de Invex Operadora de Sociedades de Inversión.*



La postura de la Fed es tolerar inflaciones mayores a su objetivo con la meta de consolidar la recuperación del empleo.

FOTO: SHUTTERSTOCK



Tu estrategia de inversión comienza por conocerte a ti mismo

(SEGUNDA Y ÚLTIMA PARTE)

Tenemos que dejar de pensar en "cuál es la mejor inversión" o "en dónde invierto", porque no hay un producto que funcione para todos, o un lugar que nos ofrezca la gran solución que estamos buscando.

Por el contrario, tenemos que pensar en términos de diseñar una estrategia de inversión que pueda funcionar para nosotros. Eso empieza por conocernos a nosotros mismos.

Hay varios aspectos que tenemos que tomar en cuenta para diseñar de qué manera vamos a invertir nuestro dinero. En la primera parte hablamos del primero: nuestra objetividad y capacidad de filtrar el "ruido" que siempre está presente en los mercados y en los medios de comunicación. Sigamos entonces:

2. La manera como sentimos la vida. Algunas personas son muy apasionadas y sienten de manera intensa. Entonces, tienden a gozar mucho los periodos alcistas de los mercados, pero sufren demasiado en los momentos negativos. Esto les hace sentir miedo, que les orilla a tomar decisiones apresuradas o poco razonadas. A ellos les conviene mucho más conformar portafolios de inversión estables y poco volátiles.

Por el contrario, las personas que son frías y calculadoras, tienden a usar más la razón que el corazón. Son serenos cuando las cosas van mal, piensan antes de actuar, por lo que pueden darse el lujo de conformar portafolios de inversión más volátiles, pero con mayor potencial de rendimiento.

3. Nuestra paciencia y visión de largo plazo.

Existe una gran cantidad de inversionistas que, en periodos difíciles, se desesperan y venden sus posiciones a cualquier precio. Hay otros que conocen de la volatilidad del mercado, y saben esperar estos momentos para conformar sus carteras a precios de ganga. A los primeros les conviene definir desde el principio un horizonte, y cumplirlo cabalmente. A los segundos, tener una parte de recursos líquidos para aprovechar las oportunidades a su favor.

4. Nuestra resistencia al cambio. Parece mentira, pero aún cuando el mundo cambia a velocidades vertiginosas, no todas las personas se saben adaptar. Hay gente que no le veía futuro al internet, o a las tecnologías basadas en *blockchain*. Sin embargo, justamente es en los cambios cuando se presentan las mejores oportunidades de inversión. Por lo tanto, si tenemos la capacidad de anticipar y aprovechar los cambios, podremos asumir una estrategia dinámica que busque capitalizar momentos del mercado. De lo contrario, será más adecuada una táctica enfocada a obtener ganancias en el largo plazo.

5. Nuestra actitud ante lo que hacen los demás.

En general, cuando hacemos una transacción comercial, nos interesa comprar barato o vender caro, dependiendo de cuál sea nuestra posición en la mesa. Al invertir, curiosamente, la enorme mayoría de la gente hace exactamente lo contrario: se interesan en instrumentos que han subido como la espuma y los compran cuando están caros. Vienen las bajas, se asustan y los venden cuando han llegado a sus mínimos. Es decir, muchos inversionistas entran o salen del mercado cuando los demás también lo hacen, lo cual suele ser un grave error. Por lo tanto, quienes suelen contagiarse por el movimiento de las masas les conviene diseñar estrategias estables, pasivas, para no tener que entrar o salir del mercado. Mantener sus inversiones en el horizonte que se trazaron al inicio.

Todo lo que hemos dicho en estas dos columnas se queda sólo en la superficie. Sin embargo, es importante conocernos a nosotros mismos para darnos cuenta si nos conviene mejor una estrategia pasiva, enfocada en nuestro horizonte de inversión, o una que tenga un manejo más activo. Además de tener claro cuál es el nivel de riesgo que somos capaces de asumir en una inversión, para que pueda ser rentable sin que nos quite el sueño por la noche.



Las sobre simplificaciones en la interpretación del resultado electoral



Las elecciones provocan interpretaciones más fundadas en visiones y percepciones, filias y fobias, que en datos reales sobre la situación política de país.

Abundan quienes ven una contundente derrota del partido en el gobierno y quienes ven una victoria contundente del partido en el poder.

Pero, por ejemplo, comparar los votos recibidos por el partido mayoritario, con los que obtuvo en el 2018 es incorrecto; la participación en elecciones intermedias es significativamente menor. Evidentemente, si hay un efecto de reducción de votación asociada al ejercicio del poder, pero esta no es de la magnitud que algunos señalan.

Tendrá una menor participación de diputados al Congreso federal el partido gobernante; pero ello es tanto por una reducción de votos como por el cambio (ahora sí apegado a la norma constitucional), en los criterios de asignación de sobrerrepresentación.

Habrá una reducción del tamaño de la mayoría simple que tiene hoy el partido en el poder. Se reducirá el porcentaje de los diputados que suman el partido mayoritario y sus aliados en la legislatura. Hasta ahora, esta alianza les permitía tener además de la mayoría simple, la mayoría absoluta (más de 50% más uno de los diputados) que siguen conservando; pero perderán lo que en términos constitucionales define como mayoría calificada, las dos terceras partes de los diputados. Esto último es relevante, ante el hecho de que el gobierno había señalado reiteradamente su intención de realizar cambios que implicaban cambios constitucionales.

Hoy, esa posibilidad, atendiendo estrictamente a las alianzas establecidas, ya no existe, a menos que el gobierno y su partido logre pactar con fuerzas independientes, como Movimiento Ciudadano o que logre cooperar parte importante de la votación del PRI.

Por lo que se refiere a la votación de gubernaturas, evidentemente el partido en el poder resulta el absoluto ganador.

En la Ciudad de México se ha dado una sobre simplificación de los resultados al pretender que se observa una división en términos del nivel de riqueza o pobreza de las delegaciones en la Ciudad de México, de acuerdo con el resultado electoral. Ello es incorrecto.

Por lo menos dos de las delegaciones en que resultó ganador la oposición, Tlalpan y Álvaro Obregón, aparecen entre las primeras delegaciones con mayor porcentaje de población en pobreza extrema. El que algunas colonias del poniente tengan niveles de ingreso elevados, no compensa la densidad de población de las colonias de menor ingreso de esas mismas demarcaciones.

Existen además datos de desigualdad que muestran que el coeficiente Gini (que mide la desigualdad de ingresos) entre delegaciones de las que ahora se quieren marcar como ricas o pobres, no es significativo.

Evidentemente hay una pérdida del control que el partido en el poder (con su evolución política) tiene desde hace casi dos décadas de la Ciudad de México. Fue una ciudad muy golpeada por la pandemia y con niveles de socialización política y de comunicación de descontento más amplios entre algunos sectores (particularmente medios).

Como en casi todos los fenómenos sociales, políticos y económicos de un país como México, las explicaciones son mucho más complejas de las que se alcanzan a ver en un *post* de Facebook.

Quienes son ganadores claros son: la ciudadanía que organizó con más de 1 millón de personas la elección y el INE, que volvió a mostrar lo bajas de las acusaciones de parcialidad y su enorme capacidad de conducir una elección confiable.



Caja fuerte

Luis Miguel González
lmgonzalez@eleconomista.com.mx

¿Podrá Rogelio Ramírez de la O?

¿Podrá Rogelio Ramírez de la O conseguir lo que no pudieron Carlos Urzúa y Arturo Herrera? En el México de la 4T, los secretarios de Hacienda no han sido jefes indiscutidos de la política económica, porque las grandes decisiones se toman en la oficina del Presidente. Así pasó con la cancelación del aeropuerto; el impulso a la refinería de Dos Bocas y la desaparición de algunos fideicomisos estratégicos, como el Fondo de Desastres Naturales.

“En esta administración se han tomado decisiones de política pública sin el suficiente sustento”, dijo Carlos Urzúa en su carta de renuncia, en julio del 2019. El problema no ha sido la falta de capacidad técnica de Carlos Urzúa o Arturo Herrera, sino la forma en que el Presidente concibe la Secretaría de Hacienda y el conocimiento que aportan los tecnócratas. AMLO identifica a Hacienda con el neoliberalismo y considera fundamental reducir los superpoderes de esta oficina. En alguna medida tiene razón, porque esta oficina llegó a ser una Vicepresidencia Imperial, por ejemplo en los tiempos de Francisco Gil Díaz con Vicente Fox o de Luis Videgaray, con Enrique Peña. El problema, como con algunas de las obsesiones del Presidente es que se le pasó la mano. La Secretaría de Hacienda perdió autoridad hasta para decir No a decisiones que no tienen pies ni cabeza, pero cuestan miles de millones de dólares.

Rogelio Ramírez de la O llega a Hacienda después de una destacada trayectoria como consultor de temas económicos y financieros. Tiene una relación muy estrecha con López Obrador desde hace años y ha sido una figura clave para explicar lo que ocurre en México a personajes relevantes del mundo financiero de Estados Unidos. Su punto fuerte es precisamente la red de relaciones que ha construido con inversionistas y calificadoras desde su oficina en Boston. Uno de sus puntos débiles es su poca experiencia en el sector público. Ha tenido acceso

directo a AMLO desde hace años y goza de la confianza y respeto presidencial, pero podemos poner los signos de interrogación cuando se trata de descifrar ¿cómo será su relación con todo el equipo de la 4T, sobre todo con las facciones más identificadas con la izquierda dura? Rogelio Ramírez de la O es un tecnócrata que simpatiza con AMLO y su proyecto político, pero está más cerca en la forma de pensar a José Antonio Meade que a Martí Batres, por ejemplo.

López Obrador sabe cómo piensa Rogelio Ramírez de la O y en su nombramiento hay un reconocimiento de la necesidad de mandar algunas señales de ortodoxia económica en un momento decisivo de su sexenio. Al próximo Secretario de Hacienda le corresponderá encabezar los trabajos de Reforma Fiscal y la elaboración del presupuesto 2022. En el camino deberá convencer a las agencias calificadoras que mantengan el grado de inversión para México y, muy probablemente, tendrá que involucrarse en el rescate de Pemex de una manera que no pudieron hacerlo Carlos Urzúa ni Arturo Herrera.

¿Tendrá el apoyo y respeto de AMLO? En el fondo, estamos hablando de permiso presidencial y capacidad para restaurar algunos de los superpoderes de Hacienda. Nadie piensa en una Vicepresidencia Imperial, pero sí en cosas más alcanzables como el poder decir No a proyectos tan absurdos como Dos Bocas.



La crisis económica en la que nos encontramos inmersos requiere de un trabajo ordenado y colaborativo en las entidades

responsables de la política fiscal y de la monetaria, por lo que esperamos que se tengan resultados favorables para el país”.

Guillermo Rosales,
DIRECTOR DE AVIDA.



Le externamos (a Rogelio Ramírez de la O) nuestra total apertura para poder trabajar conjuntamente con la industria”.

Concamin



Deseamos un camino lleno de éxito para ambos funcionarios, con la confianza de que éstos cambios tracen nuevas vías de diálogo”.



Los economistas del Presidente

El cambio en el estado de ánimo de Arturo Herrera, fue lo primero que notaron las redes sociales, ahora que deja la Secretaría de Hacienda.

Cuando en el verano del 2019 el presidente Andrés Manuel López Obrador designó a Herrera en sustitución de Carlos Urzúa, quien había tronado contra la 4T por el mal manejo presidencial de la economía, al nuevo titular de Hacienda se le veía una cara de espanto, auténticamente el hombre quería llorar.

Ahora que le pasa el paquete a Rogelio Ramírez de la O su cara es otra. La sonrisa le volvió al rostro y se veía aliviado.

López Obrador anunció que Herrera "va a ser" el próximo gobernador del Banco de México, ahora que en diciembre de este año concluya el plazo de Alejandro Díaz de León.

Y hace bien el propio Herrera en atajar a su jefe cuando dice que eso depende de una mayoría absoluta en el Senado. Claro que López Obrador sabe que la tiene y que manda sobre esos legisladores, pero siempre es bueno, al menos para la foto, respetar la división de poderes.

Herrera cumple con los requisitos del Artículo 39 de la Ley del Banco de México para ser el gobernador, lo que es lamentable es su promesa de lealtad, como hasta hoy, al Presidente.

Así que, no hay duda de que Arturo

Herrera recibirá el 2022 despachando en la oficina central del Banco de México. De lo que hay duda es de cómo se llevará con su ex subordinado Gerardo Esquivel con quien dicen los chismes de Palacio no acabó muy bien la relación.

Pero lo que sí es una realidad es que el nuevo secretario de Hacienda, Rogelio Ramírez de la O, va a llegar con las manos amarradas a la dependencia.

Ya tiene sobre su escritorio ese largo catálogo de órdenes dictadas por alguien que, no solo no tiene los conocimientos técnicos mínimos para entender la economía, sino que tampoco ha mostrado alguna dosis de sentido común.

Como Moisés cuando bajó del Monte Sinaí con las tablas de Los diez mandamientos, así López Obrador recibe a Ramírez de la O con sus propios mandamientos:

No subirás los impuestos, aunque las finanzas públicas lo necesiten. Honrarás la promesa de no incrementar los precios de los combustibles, aunque hoy estén más caros que nunca. No endeudarás al país, aunque se haya incrementado enormemente la deuda sin ayudar a la gente en la pandemia.

Aumentarás las pensiones a los adultos mayores y a los ninis, aunque los ingresos no alcancen. Respetarás la voluntad del líder de que no se devalúe el peso frente al dólar. Y la más importante, honrarás al presidente López Obrador sobre todas

las cosas.

Ramírez de la O conoce muy bien a López Obrador, quizá sepa cómo capotearlo para que se aplique una política fiscal correcta y que desde las mañaneras el Presidente pueda convencer a su feligresía que ha cumplido con todas sus promesas de campaña.

Total, si alguien le cree a López Obrador que su política económica ha dado muy buenos resultados seguramente le pueden creer cualquier cosa.

Herrera cumple con los requisitos del Artículo 39 de la Ley del Banco de México para ser el gobernador, lo que es lamentable es su promesa de lealtad, como hasta hoy, al Presidente.

Ramírez de la O conoce muy bien a López Obrador, quizá sepa como capotearlo para que se aplique una política fiscal correcta y que desde las mañaneras el Presidente pueda convencer a su feligresía que ha cumplido con todas sus promesas de campaña.



MÉXICO SA

Relevo en la Secretaría de Hacienda //

Sale Herrera; entra Ramírez de la O

CARLOS FERNANDEZ-VEGA

CANTADO SEMANAS ATRÁS -concluido el proceso electoral, con la vacunación al alza, la pandemia a la baja, la reactivación económica cada vez más notoria y el inicio de la segunda mitad de su mandato-, finalmente el presidente López Obrador procedió a oficializar el cambio de mando en la Secretaría de Hacienda: se va el fantasma Arturo Herrera y llega Rogelio Ramírez de la O, un especialista en cuestiones económico-financieras que asesora a Andrés Manuel desde hace casi dos décadas. De hecho, en su primer intento por llegar a la Presidencia el tabasqueño lo anunciaba como su futuro titular en la citada dependencia.

RAMÍREZ DE LA O (egresado de la UNAM, con un doctorado en la Universidad de Cambridge, Reino Unido) es el tercer secretario de Hacienda de la temporada. El primero fue Carlos Urzúa, quien no aguantó el paso, resultó ser una suerte de neoliberal vergonzante (de 2000 a 2003 fungió como secretario de Finanzas del gobierno del Distrito Federal, con el propio Andrés Manuel) y terminó al servicio del último secretario de Gobernación del *Borolas*, Alejandro Poiré (ex director del Cisen y acérrimo enemigo de AMLO), porque, según dijo, “durante mi gestión mis convicciones no encontraron eco”. Lo relevó Arturo Herrera, hasta entonces subsecretario de la citada dependencia (por cierto este funcionario también relevó a Urzúa en la Secretaría de Finanzas del gobierno del DF), quien ahora apunta para ser el gobernador del Banco de México (lo tiene que ratificar el Senado de la República), en donde todavía despacha el peñanietista Alejandro Díaz de León.

AL HACER EL anuncio oficial, el presidente López Obrador dijo que “en este segundo tramo de gobierno queremos mantener –después de las elecciones federales para la integración de la nueva legislatura– la estabilidad macroeconómica, la política económica que nos ha dado muy buenos resultados porque, a pesar de la pandemia, la crisis se ha ido superando; vamos saliendo, lo hemos hecho mejor, con todo respeto, que en otros países, y no nos hemos endeudado, esto es importantísimo: todos los países, casi todos, con la pandemia, recurrieron a contratar deuda, nosotros no lo hicimos”.

EN EFECTO, COMO se ha comentado en este espacio, la Cepal advierte que se ha acelerado la tendencia alcista de la deuda pública en la región ante un escenario fiscal complejo. El débito aumentó considerablemente durante todo 2020, arrastrado por los déficits fiscales históricos que se registraron luego de la puesta en práctica de los paquetes de asistencia dirigidos a la población y las empresas. Al concluir ese año la deuda pública bruta del gobierno central alcanzó en promedio 56.3 por ciento del producto interno bruto en América Latina, cifra 10.7 puntos porcentuales superior (con relación al PIB) a la registrada al cierre de 2019, y en algunas naciones roza 100 por ciento.

SE TRATA, DIJO López Obrador, de un cambio “para bien de nuestro país. Ahora vamos a tener tranquilidad porque el movimiento que nos puso aquí en la Presidencia salió bien en las elecciones, vamos a tener la mayoría para que se cuente con el presupuesto que se requiere. El Congreso, en particular la Cámara de Diputados, tiene como facultad exclusiva la autorización del presupuesto y se necesita la mitad más uno, una mayoría simple, y eso ya se logró el domingo pasado. Esto nos permite, no sólo tener la seguridad de que vamos a contar con el presupuesto suficiente para financiar los programas de desarrollo y de bienestar, sino que también podemos hacer una proyección de presupuesto multianual hasta el 24, porque en el caso de las pensiones a los adultos mayores van a ir aumentando poco a poco hasta que en enero de 2024 el adulto mayor reciba el doble de lo que está recibiendo en la actualidad, pero para eso requerimos hacer una proyección de ingresos y también de cómo vamos a ir aumentando el presupuesto en cada una de las partidas. Que no haya nerviosismo, que no haya incertidumbre, que se lleve a cabo este relevo de manera ordenada; seguiremos con un gobierno eficiente, austero y sobrio, y que el presupuesto le llegue de manera directa a la gente”.

Las rebanadas del pastel

LA YUCATECA DULCE María Sauri, ex dirigente nacional del *tricolor*, uno de los *dimosaurios* de ese partido y actual presidenta de la Cámara de Diputados, ayer despertó con vena chistoretera: el PRI, dijo, “no es el Judas de México”. ¡Y se quedó tan tranquila!



DINERO

Arma AMLO equipo económico propio: Herrera y Ramírez de la O // Madero y Corral: el autoengaño // Suprema Corte amarra las manos a Lorenzo

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

ARTURO HERRERA VA al Banco de México como gobernador. Rogelio Ramírez de la O lo substituye en la Secretaría de Hacienda (es el tercer secretario de Hacienda del sexenio, el primero fue Carlos Urzúa). Ya había adelantado el presidente Andrés Manuel López Obrador que después de las elecciones habría cambios en su gabinete; éste es el primero, probablemente habrá mas. ¿Quién es Rogelio Ramírez de la O? Es economista de prestigio, egresado de la UNAM; tiene un doctorado de economía de la Universidad de Cambridge, conferencista internacional, consultor. Tiene una larga relación con el presidente López Obrador. Formó parte del gabinete que integró después del fraude electoral de 2006, con el cargo de asesor. Otros personajes del gabinete del “presidente legítimo” fueron Octavio Romero Oropeza, actual director de Pemex, y Claudia Sheinbaum, la jefa de Gobierno. De aquel equipo original proviene Ramírez de la O.

CON ESTOS MOVIMIENTOS y el reciente nombramiento de Tatiana Clouthier en la Secretaría de Economía, López Obrador integró ya un equipo económico con sello propio. El Banco de México tiene la responsabilidad constitucional de mantener a raya la inflación, precios bajos, no gasolinazos. El peso es competencia de la Secretaría de Hacienda, sostenerlo en un nivel adecuado, no devaluaciones. Banco y Hacienda forman un comité que comparte esta responsabilidad. Herrera y Ramírez de la O llegan en un momento en que la economía va saliendo lentamente de la peor crisis de su historia, pero cuando los peores días quedaron atrás.

Autoengaño

CRUDO, OBJETIVO EL comentario del ex presidente nacional del PAN, Gustavo Madero: “Los que queríamos frenar a Morena... ¡tenemos muy poco que celebrar! Es un autoengaño afirmar que le quitamos la mayoría calificada a AMLO para impedirle modificar la Constitución. La verdad es que en 2018 tampoco ganaron esa mayoría calificada. Aunque nos duela reconocerlo, Morena y sus aliados seguirán aprobando el presupuesto, todas las iniciativas y cambios legales que quieran, con sus propios votos (igual que ahora), y podrán

modificar la Constitución y los nombramientos si convencen a unos cuantos legisladores del PRI o MC (igual que ahora)”. El gobernador de Chihuahua, Javier Corral, agregó un comentario a la opinión de Madero publicada en *El Herald* local: “Entre las peores cosas que hay en la política: el autoengaño. En sentido contrario, como cauce para mejorar, la autocrítica. Este artículo pone el dedo en esa llaga: cómo se están magnificando los resultados de la alianza *Prian*, y en otros casos la distorsión, como autoengaño”. Lo peor es que ahora Claudio X González les anda exigiendo cuentas a *Alito*, Marko y el *Chucho*.

Sin defensor

EN MAL MOMENTO el gobernador de Tamaulipas, Francisco García Cabeza de Vaca, se deshizo de los servicios del penalista Alonso Aguilar Zinser. En un comunicado anunciaron “que al haber concluido la etapa contemplada en el contrato de prestación de servicios profesionales que tenían celebrado, y en virtud de que no llegaron a un acuerdo en las condiciones de la relación profesional, han decidido no renovar el referido contrato”. El despacho del penalista tiene fama de cobrar mucho dinero, pero es lo que le sobra al gobernador. Mal momento de romper la relación, porque el diputado Gerardo Fernández Noroña, que seguirá en la cámara, fue relegado, dice que el gobernador no tiene fuero, ya no estarán los diputados panistas que lo protegían en el Congreso local, porque perdieron la elección frente a los de Morena y aliados. No tiene dudas el diputado Fernández Noroña de que el gobernador tamaulipeco será el próximo que pise la cárcel.

No más dinero

MEMORABLE DECISIÓN DE la Corte en el sentido de que el INE deberá realizar las consultas sobre el juicio de los ex presidentes y la revocación del mandato presidencial con el presupuesto que ya tiene. Le amarró las manos a Lorenzo Córdova.

Twitteratti

¿LOS MESEROS DE la Condesa llegaron en barco o en avión?

Escribe @miguelmiranda Página 4 de 5

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



▲ Proceso de cómputo en la junta distrital 16 del Instituto Nacional Electoral, ubicada en la alcaldía Álvaro Obregón de la Ciudad de México. Foto Cristina Rodríguez

**NEGOCIOS**

Twitter @LaRazon



•GENTE DETRÁS DEL DINERO

Barclays: lo que se compró en Deer Park

mauricio.flores@razon.com.mx

Por Mauricio Flores

Aquí le pasamos de primera mano la información detallada de la adquisición que Pemex Internacional (PMI) hizo de la refinería Deer Park, elaborada por el banco de inversión Barclays, que aquí dirige Enrique Martínez-Ostos, establece 6 grandes rubros: la transacción valuada en un total de 863 millones de dólares, incluyendo el valor "normalizado" del inventario de petróleo que proporcionó el propio Pemex, con base en los precios que le fueron proporcionados por la firma especializada en energía IHS Markit, que dirige Lance Uggla.

En los considerandos de la transacción se incluye 0 dólares en efectivo para Shell; 490 millones de dólares de deuda con terceros, de los cuales la mitad corresponden a Shell, que preside Ben van Beurden, en calidad de socio vendedor a Pemex; otros 106 millones de dólares en efectivo correspondiente al pago de Shell de préstamos recibidos en esa refinería; 224 millones de dólares correspondientes al valor de inventarios de petróleo que proporcionalmente correspondían a la firma holandesa; 23 millones de dólares en pasivos de pensiones; y 20 millones en efectivo por la adquisición de productos refinados terminales al momento de la operación.

Un aspecto fundamental que señala Barclays, en base al reporte entregado a Pemex por Solomon Associates, es el valor de reemplazo por 6.4 mil millones de dólares que tiene Deer Park, lo cual se reconoce como uno de los beneficios estratégicos

para la petrolera mexicana para procesar con mayor eficiencia el crudo pesado Maya como abasto natural y lograr una mayor integración más amplia en su sector industrial. Del acuerdo quedó excluido el acceso a la red petroquímica de Shell en el Complex texano, lo cual será objeto de otra transacción.

Barclays apunta que dicha operación incluye un acuerdo de abastecimiento de crudo a 15 años por parte de Shell Trading US Company (STUSCO), a cargo de John Dimch, con un promedio +/- 5% de 200 mil barriles diarios de petróleo no proveniente de México, suministro que PMI podrá reducir cada tres años hasta 100 mil barriles diarios pero pagando por reducción anticipada desde 190 millones de dólares a STUSCO en el año 3 hasta 50 millones de dólares a lo largo de 15 años.

Shell asume la cobertura de hasta 600 millones de dólares en pasivos ambientales,

y apunta que existen elementos naturales de incertidumbre macroeconómica por la demanda en el largo plazo de combustibles lo cual puede reducir los márgenes de utilidad.

Deer Park, señala Barclays, es rentable, pero para obtener tal resultado requiere mantener los planes de inversión y modernización establecidos. Mañana más detalles.

Alcaldes Aliancistas: el Concilio de Coyoacán. Este viernes el candidato ganador por la alcaldía de Coyoacán, Giovanni Gutiérrez, invita a una reunión con los alcaldes de la alianza Va Por México para crear una coalición institucional con una agenda ciudadana y de recuperación económica común en las alcaldías que le fueron arrebatadas a Morena. Cariñosamente hay quienes le dicen que será una "MiniConago", pero ya tendrá una denominación propia. Lo importante es que ahí estará por Cuajimalpa el reelecto alcalde Adrián Rubalcava, Lía Limón por Álvaro Obregón, Margarita Saldaña por Azcapotzalco, el también reelecto Santiago Taboada por Benito Juárez, Sandra Xantall por la Cuahtémoc, Luis Gerardo Quijano por Magdalena Contreras, Mauricio Tabe por Miguel Hidalgo, Alfa González por Tlalpan. Estas demarcaciones aportan el 86.7% del predial de la CDMX, pero reciben mucho menos de ello en obra y servicios públicos... y ése es un tema común que abordarán a Claudia Sheinbaum.



Hay una fascinación por el futuro. A la humanidad siempre la han acompañado los adivinos. Hoy se les llama, en muchos ámbitos, el de la economía incluido, pronosticadores.

La gran mayoría de las preguntas que nos hacen a los economistas tienen que ver con el futuro: ¿cuánto crecerá la economía?, ¿cuál será la inflación?, ¿cómo terminará el tipo de cambio?, ¿qué pasará con las tasas de interés?, ¿cuántos empleos se crearán?, ¿cuál será el aumento en los salarios?, ¿qué pasará con el precio del petróleo?, etc.

Hoy, después de la recesión del año pasado, la pregunta más socorrida, en torno a la cual ya hay todo un debate, es ¿cuánto crecerá la economía?, pregunta que tiene tantas respuestas como economistas la responden, lo cual quiere decir que no hay una sola y que las diferencia entre unas y otras son considerables.

La encuesta sobre expectativas económicas que tomo como referencia es la que el Banco de México levanta mes tras mes entre los especialistas en economía del sector privado. Según la media de las 35 respuestas recibidas en la encuesta de mayo, en 2021 la economía mexicana crecerá 5.16 por ciento. La expectativa más optimista es 6.70, 29.8 por ciento mayor que la media. La más pesimista es 3.88, 24.8 por ciento menor que la media. ¿Cuál será la buena? Ninguna, sin olvidar

que en la encuesta de junio, que se levantará a finales de junio y se publicará el primero de julio, las expectativas cambiarán, poco, pero lo harán.

Lo que más me llama la atención cuando se discute el tema del crecimiento son algunas afirmaciones sin ningún fundamento económico, como es el caso de ésta: si el consumo de las familias, el gasto del gobierno y las exportaciones crecen la economía crecerá, como si el crecimiento de la economía dependiera de estas tres variables: consumo de las familias, gasto del gobierno y las exportaciones.

El crecimiento de la economía se mide por el comportamiento de la producción de bienes y servicios para el consumo final, el Producto Interno Bruto, PIB, producción que depende, no del consumo de las familias, no del gasto del gobierno, no de las exportaciones, sino de las inversiones directas, que son las que producen bienes y servicios, crean empleos (para producir alguien debe trabajar), y generan ingresos (a quien trabaja se le paga).

Si el crecimiento de la economía se mide por el comportamiento de la producción, entonces el mismo no puede depender, ni del consumo de las familias (una cosa es consumir y otra producir), ni del gasto del gobierno (una cosa es gastar y otra producir), ni de las exportaciones (una cosa es vender y otra producir), por más que se consuma lo producido, se gaste en comprar lo producido, se venda lo producido.

Primero se produce y luego, ya sean familias, ya gobiernos, ya extranjeros, se compra y se consume.



IN- VER- SIONES

PLANTA TRIDONEX EU interpone queja laboral contra México

La Representante Comercial de EU, Katherine Tai, y el secretario de Trabajo, Marty Walsh, hicieron una solicitud formal a México para que revise si a trabajadores de la planta de autopartes de Tridonex, en Matamoros, Tamaulipas, se les negó la libre negociación colectiva laboral. Bajo el nuevo T-MEC ya suman dos denuncias en menos de un mes.

OPERACIÓN BURSÁTIL Santander seguirá en la BMV y Nueva York

Luego de semanas de planear desde España el desliste de Banco Santander de la BMV y la de Nueva York, el consejo de administración decidió el martes mantener a la institución en ambas casas bursátiles, por lo que la oferta pública de recompra de acciones a los inversionistas individuales ahora quedará en un carácter de oferta voluntaria.

ESPERA AUTORIZACIÓN Xignux alista compra de SPX Transformer

Será para la segunda mitad del año cuando Grupo Xignux, que

preside Eugenio Garza Herrera, cierre la compra de la fabricante de transformadores SPX Transformer Solutions. El grupo está a la espera de que las autoridades den el visto bueno para finalizar la adquisición de la filial en la que mantiene una coinversión con GE.

DEL 14 AL 26 DE JULIO Alianza del Pacífico tendrá foro de pymes

Nos contaron que del 14 al 26 de julio se llevará a cabo de manera virtual la novena edición del Foro de Emprendimiento e Innovación de la Alianza del Pacífico LAB4+2021, que representa una gran oportunidad para promover la capacidad exportadora de pymes mexicanas.

ENERGÍA SOLAR Banverde estructura préstamo de 57 mdd

El fondo especializado de energía fotovoltaica Banverde estructuró un préstamo sindicado de 57 mdd para financiar la compra de proyectos solares de pequeña escala en el país. Se enfocarán en clientes con tarifas mensuales de 50 mil a 500 mil pesos que no tienen que invertir capital inicial en la adquisición de sus sistemas solares.



VIVIR COMO REINA Y GASTAR COMO PLEBEYA

REGINA
REYES-
HEROLES C.



@vivircomoreina

Necesito cinco minutos

Aceptar la angustia profesional no es señal de debilidad. Es más, si desde la empresa no se asume la ansiedad de los colaboradores, no habrá semáforo verde o vacunas que alcancen para recuperar el negocio o la economía.

El *burnout*, síndrome de estrés crónico en el lugar de trabajo, es una enfermedad que reduce la eficacia profesional de las personas.

México, según la OMS, sufría más estrés laboral que China o Estados Unidos. La NOM-035 de 2019 se implementó para que los empleadores identificaran, analizaran y previnieran los factores de ansiedad. Pero, en el proceso de entender cómo lograrlo vía programas de bienestar, llegó esta pandemia y aumentó nuestra angustia. Primero tratamos de alejar la enfermedad y vino el duelo por la pérdida de vidas, luego se luchó por conservar el empleo y sobrevivir al aislamiento. Ahora viene el regreso a la absoluta incertidumbre de la nueva realidad.

“Cada colaborador enfrenta una situación a nivel personal, profesional y familiar diferente, a veces en el *home office* y otras veces en la oficina, por el gran reto de las empresas es llevar los programas de bienestar a un nivel de personalización máximo”, me dijo **José Mársico**, CEO de Body Systems, empresa de *wellness* corporativo.

Si queremos productividad, necesitamos “genuinamente dar permiso a nuestros cola-

boradores de tomar cinco minutos para el alivio de la tensión”, me dijo **José**. En este tiempo, me explicó, se pueden reducir 98 por ciento de las toxinas del cuerpo vía respiración, movilidad articular y ejercicios de atención plena, además de elevar los neuroquímicos positivos para liberar el estrés.

En 2017 la OMS estimó que la depresión y la ansiedad le costaban a la economía mundial un billón de dólares al año en pérdidas de productividad. Si se contempla el impacto global acumulado de todos los trastornos mentales, la pérdida de la producción económica mundial puede ascender a 16.3 billones en 2030, según el WEF y la escuela de salud pública de Harvard.

Dentro de los factores de riesgo a la salud mental en la empresa están las políticas inadecuadas de seguridad y protección de la salud, horarios rígidos de trabajo, falta de claridad en los objetivos y prácticas ineficientes de comunicación, según Willis Towers Watson. Ahí, una suerte de receta para prevenir la ansiedad en la empresa (y me atrevería a decir que también en las escuelas y el gobierno).

“Necesitamos atender de forma inmediata los problemas de salud mental, sin olvidar que vivimos en un cuerpo físico que venía de enfermedades crónicas por sedentarismo, sobrepeso y obesidad”, me dijo **José**.

Los líderes necesitan invertir y entender, desde su vulnerabilidad, que cuando logramos un balance físico y emocional, también podemos ser más creativos, más innovadores, más profesionales, más productivos y resilientes para enfrentar lo que sea que venga. ■



FINANCIEROS

**JULIO
SERRANO
ESPINOSA**

juliose28@hotmail.com



Las sobras no bastan

Al final de un artículo muy circulado (*¿Es el Presidente de México una amenaza a su democracia?*), que publicó el sábado el prestigioso diario estadounidense *The Wall Street Journal*, viene una cita que ilustra perfectamente por qué **López Obrador** sigue tan popular y la oposición no logra remontar lo suficiente. Una ama de casa de Campeche que recibe apoyos en efectivo comenta: “Antes que [**López Obrador**] asumiera el poder, una sentía que [el gobierno] te daba las sobras”.

Es interesante notar que la mujer no está diciendo que no recibió apoyo en el pasado. Su crítica es de carácter emocional. Habla de cómo se sentía al recibirlo. Está claro que su impresión es que los gobiernos anteriores la trataban mal, de una manera condescendiente; que no le daban un trato digno. Al referirse a las sobras, está sugiriendo que alguien más se estaba llevando la mejor parte, lo que implica que se estaban aprovechando de ella. Puede ser que la señora ahora esté recibiendo más dinero que antes, pero el punto más relevante es que antes se sentía humillada y ahora no, de ahí su simpatía hacia el Presidente.

Mi impresión es que millones de mexicanos se sienten igual que la mujer campechana del artículo y que mientras **López Obrador** sabe muy bien cómo conectar con ellos y ellas, gran parte de la oposición no. Muchos ven a los pobres como ignorantes y manipulables. Por lo mismo, les hablan como si fueran inferiores. Y no solo es la oposición, varios miembros de las llamadas élites también padecen de esta actitud de superioridad.

Varios analistas han calificado los resultados de la elección del domingo como una gran derrota del Presidente. Yo difiero. No cabe duda de que la oposición ganó terreno en Ciudad

de México y en el Congreso, y de que Morena requiere alianzas para alcanzar la mayoría simple. Es un hecho que el gobierno de **López Obrador** acabó con menos poder que antes para impulsar su agenda. Pero para mí la sorpresa es que no le haya ido peor. Estamos saliendo de la peor crisis económica en generaciones; cientos de miles de mexicanos han muerto por la pandemia; la violencia está rampante. Era para que la oposición hubiera arrasado y no perdido 11 de las 15 gubernaturas en disputa.

En mi opinión, buena parte de la explicación de por qué no le fue mal al partido del Presidente y no tan bien a la oposición radica en la sensación de la mujer campechana del artículo. Lo sutil importa, y mucho. Un trato despectivo puede tener más peso que cualquier política económica o social. El famoso dicho de que la forma es fondo se aplica perfecto en este caso.

Si hay duda del poder de las formas y del lenguaje, el caso de Estados Unidos es un buen referente. **Trump** ganó la presidencia no por sus propuestas, sino porque supo cómo dirigirse a la población que se sentía marginada. Los hizo sentir escuchados; tomó en cuenta. Si la oposición quiere reconectar con las bases de **López Obrador** tiene que aprender a tratarlas con mayor respeto.



ECONOMISTA

Luis David Fernández Araya
@DrLuisDavidFer



“Relatos y reflexión económica”

En 1929 fue el crecimiento descontrolado del crédito para la especulación de valores bursátiles, gracias a la eliminación de la fiscalización del gobierno derivado de la política ultraliberal del gobierno. Esta explicación del origen de la crisis contrasta con la mayor parte de las explicaciones que parten de la teoría económica neoclásica que señala que la oferta de bienes había ya excedido la demanda y que la caída de la bolsa fue el reflejo del necesario ajuste en el mercado de valores. Esta forma de entender las cosas no explica por qué el mercado orientó, en los años previos a la crisis, los capitales hacia los valores bursátiles, y adolece de dogmatismo pues en su culto a la ideología de mercado es incapaz de cuestionar siquiera a esta instancia impersonal que denominamos mercado como máximo regulador de la actividad económica, mucho menos se atrevería a plantear que la desregulación a ultranza de la cuenta de capitales (sin ningún tipo de controles de salida y mucho menos de entrada) y la liberalización financiera tienen algún tipo de responsabilidad en el desencadenamiento de la mayor crisis económica-financiera hasta entonces conocida. Este paradigma señala

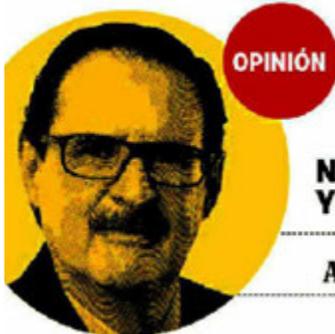
que la causa última de la crisis se encuentra en un proceso de sobreproducción de capital o sobreacumulación (que tiene que ver con el exceso de capital en relación con las posibilidades para emplearlo y no necesariamente con una sobreproducción de mercancías). Así, como consecuencia del descenso de la rentabilidad en la actividad productiva, los capitales se orientaron a la inversión de cartera, a capitales que presentaban tasas mayores de rentabilidad y a corto plazo, y que fueron financiados cada vez más con créditos sin más respaldo que la acción que se compraría con ellos.

En suma, es interesante que se presente una explicación de la crisis de 1929 que salga de la dicotomía de estos dos paradigmas de cientificidad que son las dos explicaciones más recurrentes. Es interesante destacar cómo en el desarrollo de la depresión de la década de 1930, las teorías económicas dominantes —así como los responsables de la política económica— tardaron tanto en aceptar que sus cuerpos teóricos no daban cuenta de la coyuntura que se vivía, y que por tanto no podían seguir esperando que la recuperación llegara por sí sola, es decir, dejándola en manos del

mercado. Esto muestra que muchas veces los paradigmas teóricos se convierten en un obstáculo para comprender las realidades cambiantes.

La descripción correspondiente al período en el que se desarrolló la segunda guerra mundial aborda detalladamente no sólo el comportamiento económico que tuvieron los países involucrados (especialmente el crecimiento de su producto), sino también las motivaciones económicas que se encuentran detrás del conflicto armado, trascendiendo el discurso oficial que hace referencia preeminentemente a la lucha contra el fascismo. La repartición del mundo y el acceso ilimitado a recursos necesarios para la industrialización y para buscar recuperar, acceder o mantener la hegemonías son elementos centrales para entender esos agitados años. En el libro estos elementos son abordados explícitamente y con claridad, y no quedan ni excluidos ni relegados. El desarrollo de los países como México, en ese entonces llamados de tercer mundo es muy ilustrador. Si bien muchos estudiosos han destacado ya que una de las barreras para el crecimiento más sostenido de estos países, que se pudiera traducir

efectivamente en un desarrollo económico, estribó en el deterioro de los términos del intercambio (entre ellos se encuentran los desarrollistas e incluso algunos teóricos de la dependencia), la explicación de las causas de ese deterioro varía mucho de una interpretación a otra. Interesante también es la forma como es abordado el tema de la crisis que sufre el Estado de bienestar, en la medida en que se creía que el capitalismo había superado ya este inconveniente. Cómo se entra en una recesión generalizada y el mercado muestra signos de saturación. Igualmente interesante es advertir que muchas de las técnicas utilizadas en los años setenta para orientar e incrementar constantemente el consumo siguen siendo utilizadas hoy en día: tal es el caso de la obsolescencia programada y la obsolescencia percibida, que si bien resultan eficaces para elevar en ciertos momentos los niveles de rentabilidad, resultan insuficientes cuando se trata de evitar una crisis.



OPINIÓN

NOMBRES, NOMBRES Y... NOMBRES

ALBERTO AGUILAR

BanCoppel mejora en 2022 de IMOR y ganancias, reservas 340 mdp y más con Pymes

Le platicaba del brinco que ha tenido la morosidad en BanCoppel, resultado del impacto que la crisis ha dejado en los bolsillos de las familias.

Hasta abril los incumplimientos se elevaron al 14% y hasta 22% en el crédito al consumo de ese banco con 15 años de historia.

No hace mucho asumió su timón **Carlos López-Moctezuma**, ex CNBV y luego BBVA de donde **Rubén Coppel** presidente del banco lo reclutó.

Si bien la mora se elevó sobre todo en tarjeta y créditos personales, el propio López-Moctezuma hace ver que en su caso, por el segmento al que se va que es el informal, históricamente sus niveles del IMOR son elevados. Se llegó al 20% en 2020 y 2019 terminó en 7%. Y es que para un plástico ni siquiera se exige comprobante de ingresos.

Con los programas de apoyo de la CNBV de **Juan Pablo Graf** y a los que se acogieron 750,000 clientes se pateó 3 ó 4 meses el problema de la coyuntura, pero además se crearon 1,600 mdp en reservas, de las que aún quedan 340 mdp. Su equipo de riesgo estima que no se utilizará todo, ya que se percibe cierta mejora.

Además BanCoppel dispone de una red de cobranza que visitan cada mes a los 14 millones de clientes activos.

En ese sentido para 2022 se espera regresar a un IMOR sobre 10%, más cercano al de la

prepandemia. Igual deberán incrementarse las ganancias que cayeron en 2020 y lo harán en 2021.

Pese a todo, su índice de capitalización es del 21%, el de cobertura de 103% y su captación subió de forma anual 30% para llegar a 91 mdp en abril. En ese sentido se cuenta con liquidez, lo que no tienen otros bancos.

Obvio ante un eventual proceso de consolidación, BanCoppel se reporta listo para aprovechar. Ya de entrada empuja fuerte el crédito empresarial, básicamente Pymes medianas y grandes. Ahí adquirieron cartera de Famsa de **Andrés Ochoa**. López-Moctezuma hace ver que habrá un resultado muy rentable.

Se conoce también el énfasis que BanCoppel busca dar al negocio digital, no sólo para hacer transacciones, sino para captar y ofrecer productos, máxime la presencia de las Fintech de pago y la competencia en consumo.

Obvio la red física que hoy se tiene no se descuidará. Hay 1,600 tiendas de Coppel, y en 1,300 de ellas hay banco.

Así que BanCoppel en la ruta de remontar el bache.

INTERJET RETRASO PARA NEGOCIAR CON ARRENDADORAS

Le platicaba que Interjet de **Miguel Alemán** y que representa **Alejandro del Valle** no ha recibido las notificaciones de la juez para iniciar el

concurso mercantil que solicitó por cierto uno de los acreedores. El IFECOM de **Edgar Bonilla** también está listo. Según esto la táctica dilatoria busca abrir un impasse para negociar antes con las arrendadoras de aviones. Al costo.

FIESTA AMERICANA VACATION AMENAZA DE FRAUDES

Los delitos cibernéticos están en jauja. Resulta que la clientela de Posadas que dirige **José Carlos Azcárraga** está amenazada, puntualmente en lo que es Fiesta Americana Vacation. Con idéntica papelería, llamadas estandarizadas e información confidencial de la membresía que los hampones sustrajeron, se promueven ofertas inexistentes. La compañía ya hizo alguna advertencia, pero se cree que debería ser más enfática.

LLEGA RAMÍREZ DE LA O Y EN PEMEX Y CFE QUIZÁ

Ayer se confirmó lo que aquí le adelanté. **Arturo Herrera** será la propuesta en Banxico para relevar a **Alejandro Díaz de León** y su lugar en la SHCP lo ocupará **Rogelio Ramírez de la O**. Según esto el economista condicionó su llegada a la salida de los actuales titulares de Pemex y CFE. Veremos si esto también se da.

@aguilar_dd

albertoaguilar@dondinero.mx

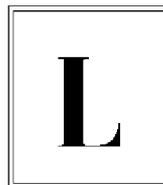


CORPORATIVO



CRISIS POR PATRULLAS EN TOLUCA

Casofin está en la mira de la AT por el arrendamiento de unidades a sobreprecio en territorio mexiquense



Los cuestionamientos por la renta de patrullas en Toluca han ido en escalada. Apenas en marzo **Andrés Manuel López Obrador** instruyó a la secretaria de la Función Pública, **Irma Eréndira Sandoval**, a tomar nota sobre el contrato otorgado por el Ayuntamiento de Toluca, de **Juan Rodolfo Sánchez Gómez**, y donde extendió el exhorto a las autoridades del Estado de México y actuar para aclarar el sobrecosto.

Mientras eso ocurre, el contrato sigue su curso, vence el último día de 2021. El presidente municipal de Toluca, Sánchez Gómez, tenía apenas unos meses al frente cuando su administración lanzó la convocatoria para arrendar 400 patrullas. Tras descalificar a los competidores, CA Soluciones Financieras S.A. de C.V. (Casofin) se quedó con la millonaria asignación.

Casofin, propiedad de la familia **Mena**, léase **Sergio Mena Abascal**, **Mario Mena Palacios**, **Sergio Mena Palacios**, **Mario Mena García** y la empresa Plantec SA de CV, según actas del Registro Público, ha proveído a la administración pública algún bien o servicio en pocas ocasiones.

El recuento señala que además del contrato DGA/

El Congreso mexiquense deberá realizar una amplia investigación

RM/048/2019, firmado con Toluca, la compañía ha obtenido otras cuatro asignaciones desde 2015, tres por adjudicación directa, y una más por licitación pública.

Aunque una de sus obligaciones es garantizar que los bienes utilizados y entregados estén libres de defectos o vicios ocultos, o de cualquier otra falla y garantizar la calidad

durante los 28 meses del contrato con la Dirección General de Seguridad Pública de Toluca, a las unidades no se les ha dado mantenimiento y presentan fallas que no se atienden con prontitud, denunciaron hace unos días elementos de la policía.

La acusación fue presentada, ante las autoridades del Estado de México, por un grupo de uniformados que ha visto mermada su labor gracias al incumplimiento de contrato de Casofin. Los policías piden que el nuevo alcalde, **Raymundo Edgar Martínez Carbajal**, de la coalición PRI-PAN-PRD, revise el convenio que entregó el actual presidente municipal y de ser necesario, que sea rescindido. Todo indica que Congreso mexiquense deberá realizar una amplia investigación para descartar tráfico de influencias ó corrupción por parte de la familia Mena y el munícipe saliente, amén de esclarecer el probable daño al erario, y ya se habla de inhabilitar al contratista.

LA RUTA DEL DINERO

En cuestión de manejo de residuos hay mucho por hacer, ya que en México se generan al día 102 mil 895 toneladas de residuos, 53.1 millones al año, de las cuales sólo se recolecta 84 por ciento. Grupo Indi, de **Manuel Muñozcano**, empresa mexicana especializada en construcción e infraestructura, llevará a cabo el webinar "Un Mundo Residual", para hablar de los impactos ambientales que podemos mitigar y cómo contribuir a la cadena del reciclaje... Como le adelante, el Presidente propondrá al Senado que el próximo gobernador de Banco de México sea **Arturo Herrera Gutiérrez**.



La nominación de Herrera por parte del Presidente, si bien no fue sorpresiva, sí fue adelantada, pero tuvo como propósito dar certeza a los mercados

E

l próximo Gobernador del Banco de México, **Arturo Herrera**, dice que nadie necesita convencerlo de cuidar el poder adquisitivo del peso mexicano cuando tome posesión al frente de la política monetaria del país el 1 de enero de 2022, de acuerdo con lo que me dijo en entrevista pocos minutos

después de que el presidente **Andrés Manuel López Obrador** lo nominara para suceder a **Alejandro Díaz de León** al frente del instituto central: "Es lo mismo que yo he venido diciendo (...) señalando que el respecto irrestricto del lado de Hacienda de la autonomía del banco central es uno de los anclajes de la estabilidad económica y financiera".

Comenta que, bajo su mandato, insistirá en el desarrollo armónico del sistema financiero: "bajo la conducción de **Alejandro Díaz de León** se dio un paso muy importante con la introducción del CoDi, pero ahora hay de verdad que profundizar en eso. Ese será uno de los temas en los que yo pondré importancia".

La nominación de Herrera por parte del Presidente, si bien no fue sorpresiva, sí fue adelantada, pero esa celeridad

**Herrera dejará
Hacienda en
julio, luego de
las reuniones
del BM y del
G-20**

tuvo como propósito dar certeza a los mercados.

El secretario era uno de los perfiles esperados, porque cumplía con la doble característica de ser un economista técnicamente sólido, pero con 'dimensión social', como lo había subrayado AMLO.

Respecto de esta característica, Herrera señala que ha estado analizando el tema de los "impactos distributivos" de la política monetaria: "cuando se hace una política monetaria no afecta a todos los grupos por igual, y ahora con la disponibilidad tan importante que hay de los microdatos —lo que gasta y cómo se afecta a cada empresa y a cada familia en particular—, permite hacer estos estudios".

En otras palabras: las subidas y bajadas de la tasa de interés tienen ciertas afectaciones en la gente y en la forma en la que manejan su flujo de efectivo, y en eso pondrá atención como Gobernador.

El peso mexicano reaccionó sin cambios al anuncio del Presidente. La percepción en los mercados fue de beneplácito por la designación, si bien nadie lo esperaba con tantos meses de antelación. Herrera apuntó que tomará posesión el 1 de enero del próximo año, por lo que **Alejandro Díaz de León** permanecerá hasta entonces al frente de Banxico.

No obstante, Herrera dejará la Secretaría de Hacienda en las siguientes semanas, en julio, después de cerrar las sesiones de comité del Banco Mundial y del G20. Después de ello renunciará para atender el proceso de ratificación del nuevo encargo ante el Senado.

Arturo Herrera subrayó que él cree que las criptomonedas (como Bitcoin) no cumplen con el requisito básico de fungir como reserva de valor.

¿Te gustaría o no ver un peso digital emitido por el Banco de México?, le pregunto. "Yo creo que lo que me gustaría primero es que lo estudiemos con cuidado", responde.

TIKTOK: @SOYCARLOSMOTA/ WHATSAPP 56-1164-9060



REDES DE PODER ENERGÍA



No ven cambios regulatorios

La reconfiguración de la **Cámara de Diputados** para la próxima Legislatura y el reacomodo del mapa político en las entidades federativas tuvieron un efecto marginal en el mercado energético, de momento. Y en sectores específicos, como el de hidrocarburos, se espera que las reglas del juego cambien poco o nada. Una de las principales razones, si no es que la principal, es que las iniciativas de reformas a la **Ley de la Industria Eléctrica** o a la **Ley de Hidrocarburos** se encuentran suspendidas con efectos generales por instancias judiciales; por el otro lado, aún con la mayoría calificada, el presidente no se aventuró a impulsar reformas constitucionales que impactarán en el sector energético.

Tampoco ven cambios en la

discrecionalidad de la actuación de la **Secretaría de Energía** ni de la **Comisión Reguladora de Energía (CRE)**, esta última, en teoría un órgano autónomo, que está cooptada por la dependencia que encabeza **Rocío Nahle**.

Aún sin que se haya implementado el marco regulatorio propuesto por la 4T, en la práctica, la **Sener** y la **CRE** van a seguir dando preferencia a **Pemex** sobre los jugadores de la iniciativa privada.

Pero al menos ha mejorado la certidumbre para la inversión, al saber que el marco regulatorio legal, como está, deja la puerta cerrada para decisiones arbitrarias como las expropiaciones.

Un órgano aliado

Otro efecto colateral que podría derivarse del equilibrio de fuerzas en **San Lázaro** es el "blindaje" a los órganos autó-

nomos, entre ellos la **Comisión Federal de Competencia Económica**, que realmente sí ha desempeñado su papel, ha mantenido su autonomía y ha sido un aliado fundamental para evitar la inequidad para el resto de los participantes en el sector energético.

Aunque en los últimos meses desde **Palacio Nacional** se comenzaron a enviar mensajes en el sentido de una posible reforma constitucional para desaparecer órganos autónomos para que sus funciones fueran realizadas por secretarías de Estado, **Morena**, ni siquiera sumando a sus aliados, alcanzaría los números suficientes para que transitara cualquier iniciativa en este sentido, por lo que la permanencia de la **Cofece** parece asegurada al menos durante el próximo trienio.



Las iniciativas de reformas a la Ley de la Industria Eléctrica o a la Ley de Hidrocarburos se encuentran suspendidas.



LADY VARO

CINCO COSAS QUE DEBES CHECAR DE TU AUTO PARA QUE NO TE DEJE TIRADO O EMBARCADO

LADY VARO

Adquirir un automóvil representa mucho esfuerzo y una inversión a largo plazo, por lo que procurar invertir tiempo, atención para mantenerlo en buen estado y asegurar su correcto funcionamiento, es un deber para cada automovilista.

Las revisiones necesarias para asegurar un automóvil óptimo suelen llevarse a cabo por parte de la agencia automotriz donde se realizó la compra por un periodo cercano a cinco años. Sin embargo, pasado este tiempo, el cuidado de tu auto será responsabilidad completamente tuya, por lo tanto debes asegurarte de realizarlas periódicamente con un mecánico de confianza.

La plataforma de educación online Aprende Institute, y sus expertos en mecánica automotriz, nos comparten cuáles son las revisiones que sí debes hacer a tu auto después de cierto tiempo de uso.

CAMBIO DE ACEITE

Estar al tanto del estado del aceite es una de las claves para mantener tu auto en perfecto estado. Esto debido a que ayuda a mantener las partes móviles lubricadas y protegidas de la corrosión. Como norma general, se recomienda cambiar el aceite cada 15 mil a 20 mil kilómetros.

Ten en cuenta que si tu coche es anterior al 2000, se recomienda cambiarlo con más frecuencia: de 7 mil 500 a 10 mil kilómetros recorridos. La mejor manera para revisar el nivel de aceite es con la ayuda de una varilla. Es importante tener en cuenta que el motor debe estar frío y sobre una superficie plana.

LÍQUIDO DE FRENOS

Tal como su nombre lo dice, el líquido de frenos se encarga de transmitir la fuerza con el fin de detener el vehículo. La revisión correcta de este no sólo es primordial para el funcionamiento del vehículo, sino también para garantizar tu seguridad y las de tus acompañantes. Los expertos señalan que este debe cambiarse cada dos años o bien, cuando el coche haya recorrido de 30 mil a 40 mil kilómetros.

FILTROS DE GASOLINA Y AIRE

Al mismo nivel de importancia que el aceite y el líquido de frenos, los filtros de gasolina y aire no deben omitirse al momento de hacer una revisión primordial. El primero de ellos evita que lleguen impurezas al sistema de alimentación de combustible. Dicho filtro debe encontrarse en buen estado y sustituirse cuando lo marque el fabricante, que generalmente se realiza cada 30 mil kilómetros. El segundo elemento, el filtro de aire, im-

pide que entre suciedad en el motor. Si este se encuentra defectuoso, puede ocasionar daños al motor y causar problemas más grandes. Se recomienda cambiar este elemento cada 15 mil kilómetros o una vez al año, dependiendo del estado de tu automóvil.

LLANTAS O NEUMÁTICOS

Los neumáticos son los únicos elementos que mantienen contacto directo con la superficie. Por ello, es primordial tenerlos en buen estado todo el tiempo. Es importante asegurarte que mantengan sus ranuras para evitar derrapes debido a las inclemencias del tiempo. También verifica que no haya "chipotes" o rasgaduras en su superficie antes de iniciar tu viaje.

DOCUMENTOS

Aunque se trate de elementos que no requieren la ayuda de un experto, es sumamente importante contar con los documentos y permisos en orden para poder circular de manera libre. Entre los principales se encuentra la licencia para conducir, placas y tarjeta de circulación. Dependiendo del lugar donde residas, existen otros documentos como un certificado de emisión de contaminantes, póliza de seguro de responsabilidad vigente, entre otros.

@Lady_Varó
ladyvaro.fp@gmail.com



Empiezan los cambios en el gabinete...



Más allá del propio cambio de **Secretario de Hacienda**, sorpresivo, los tiempos se dan seguramente para que el nuevo secretario **Ramírez de la O** empiece a desarrollar la **Reforma Fiscal** y tenga el tiempo suficiente para poderla presentar al Congreso, y por el lado de **Arturo Herrera**, primero, deberá reforzar su visión y análisis de política monetaria, todo el manejo referente del **Banco Central**, pero en este caso, será muy importante primero, saber si reúne todas las condiciones para poder ser **Gobernador del Banxico**.

Será importante ver si existe transparencia a la hora de proponerlo al **Senado**, esperar el análisis y decisión del **Senado** en su posible ratificación y/o rechazo y si además, ¿qué pasaría si no cumple los requisitos para ese puesto? Se forzaría, se buscará hacer cambios, etc.

PESQUISAS PENDIENTES

En **Toluca** se comenta que una de las primeras tareas de **Raymundo Martínez Carbajal** al tomar posesión de la presidencia municipal, será investigar un **contrato de arrendamiento** que el todavía alcalde, **Juan Rodolfo Sánchez Gómez**, dio a **CA Soluciones Financieras S.A. de C.V. (Casofin)** por el arrendamiento de 400 patrullas durante 28 meses, que culminará en diciembre de 2021. Lo adelanto porque elementos de la **Dirección General de Seguridad Pública** expusieron acusaciones por severos sobrepagos, además de poner sobre la mesa que los vehículos se encuentran en pésimas condiciones.

En la denuncia, no sólo resalta el temor que sienten por sus vidas al salir a las calles sin las herramientas adecuadas, sino su preocupación por no aminorar situaciones de inseguridad a las que se enfrenta la gente, entre ellas, robos con violencia, secuestros y homicidios. Ante ello, pidieron que una vez que llegue al cargo, el abanderado de la alianza **PAN-PRI-PRD** proceda con las pesquisas contra **Sánchez Gómez**, a quien se responsabilizó junto con la proveedora **Casofin**. Podría ser también que el Congreso del Estado de México haga lo propio y pida las indagaciones

necesarias. En ese sentido, la inhabilitación de la compañía, así como la cancelación del contrato DGA/RM/048/2019, se colocaron entre las exigencias.

SEGALMEX

Resulta que el **Comité Técnico de Segalmex**, que dirige **Ignacio Ovalle**, presentó una denuncia de hechos en contra de su anterior **Director de Finanzas, René Gavira**, por la ejecución de adquisiciones y compras sin contar en diversas ocasiones, sin la suficiencia presupuestal autorizada por la **SHCP**.

Gavira fue separado del cargo el año pasado bajo diversos señalamientos de operaciones irregulares, dejando pasivos por cubrir por unos siete mil millones de pesos, nos aseguran. El cargo fue ocupado por **Oscar Navarro**.

En función de las denuncias, se sabe que la **FGR** habría ya liberado órdenes de detención del exfuncionario por el daño que se le atribuye cometió contra **Segalmex**.

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



(Casi) Todos le entendieron a las urnas



Cuando los mercados entendieron que los resultados electorales del domingo pasado ponían un freno a las intenciones autoritarias de la 4T de meterle mano a la Constitución para concentrar el poder en un solo hombre, lo festejaron con resultados muy positivos en las operaciones financieras.

El hecho de que el Instituto Nacional Electoral haya llevado a cabo el actual proceso electoral hasta la fase de la votación con tal pulcritud y con ello haya imposibilitado las intenciones de desconocer los resultados desde la cúpula del poder, también fue motivo de alegría financiera y colectiva.

Haber tratado de desconocer los resultados es muy diferente al hecho de que muchos perdedores lleven a la autoridad electoral a tener que abrir un número importante de paquetes de votación que tendrán que ser contados nuevamente.

Más allá del insulto que esto implica para los ciudadanos que se encargaron de esa labor, es algo que está contemplado en las leyes y por

lo tanto se mantiene en los cauces legales que gustan a los que creen en la democracia.

Sin duda, los que mejor entendieron el buen uso de las urnas fueron los ciudadanos. Más allá de las preferencias electorales, la posibilidad de la alternancia es una ventaja de la democracia y en esta pasada elección si algo quedó marcado fue precisamente la decisión ciudadana de dar oportunidad a otros de que lo intenten.

El número de gubernaturas que cambiaron de manos es la mejor muestra de ello, además de una gran lista de ayuntamientos. Hay estados donde los gobernadores actuales están muy bien calificados pero sus partidos políticos perdieron.

Hay otras entidades donde los ciudadanos, que no son dependientes de los programas asistencialistas de la 4T, pudieron castigar las evidentes malas gestiones, como en el caso de la Ciudad de México.

Sin embargo, hay algunos que no parecieron entender el mensaje que dieron los ciudadanos en las urnas.

Parecía que el presidente Andrés Manuel López Obrador hacía un inusual gesto democrático cuando decía que ahora buscaría negociar con el PRI, partido opositor que formó parte de una coalición opositora al partido presidencial, pero más que un legítimo acercamiento a buscar negociar con los contrarios pareció expresar que si él quiere, puede echarse a la bolsa a quien se le dé la gana.

**LUIS
CUANALO
ARAUJO**

MOSAICO RURAL

Productores mexicanos, con mayor interés en esquemas de inocuidad de alimentos

Cada año, 600 millones de personas en el mundo enferman por el consumo de alimentos contaminados y 420 mil mueren por ello, de acuerdo con la Organización Mundial de Salud (OMS), cifras que evidencian la importancia de establecer, fomentar y poner en marcha esquemas de inocuidad en los procesos de producción y procesamiento de alimentos.

Una buena noticia es que en México ha crecido el número de productores que aplican sistemas de inocuidad en la producción de alimentos para abastecer al mercado interno y poder exportar sus excedentes a un mayor número de mercados, en mejores condiciones y precios.

Por ejemplo, en 2020 se atendieron y certificaron 30 mil 303 unidades de producción nuevas, de las que 13 mil 805 fueron agrícolas, ocho mil 025 pecuarias y ocho mil 473 acuícolas y pesqueras.

Estas certificaciones, emitidas por el Servicio Nacional de Sanidad, Inocuidad y Calidad Agroalimentaria (Senasica), comprenden la aplicación de programas como Buenas Prácticas Agrícolas, Pecuarias y Acuícolas, y Buen Uso y Manejo de Plaguicidas, entre otros.

El secretario de Agricultura y Desarrollo Rural, Víctor Villalobos Arámbula, ha subrayado que nuestro país cuenta con un sistema nacional de vigilancia y control sanitario que le permite exportar a las naciones más exigentes en el manejo de alimentos.

Para el Gobierno de México es una prioridad fortalecer las acciones de Sanidad e inocuidad que han posicionado al país como un referente en producción agroalimentaria, comentó el funcionario.

Muestra de ello es la declaración del 1 de julio de cada año como "Día Nacional de la Sanidad Vegetal", con lo que se busca crear conciencia sobre la importancia de la fitosanidad en la producción de alimentos seguros y avanzar hacia la autosuficiencia alimentaria.

Se eligió el 1 de julio para esta conmemoración, en virtud de que en esa fecha del año 1900 se fundó la Comisión de Parasitología Agrícola, primera dependencia del Gobierno de México que tuvo a su cargo el estudio y combate de plagas y enfermedades agrícolas en el país.

Con ello, México produce alimentos libres de agentes físicos, químicos, y microorganismos patógenos que pudieran dañar nuestra salud.

Así, gracias a que la industria agroalimentaria nacional aplica mecanismos para procurar la inocuidad de sus productos, desde su proceso de producción, empaque, almacenamiento y transportación, es que México está posicionado como el onceavo productor mundial y dentro de los primeros 10 exportadores de alimentos.

Esto permite a los productores mejorar sus ingresos, se fortalece el sector primario y las condiciones económicas de la población rural y sobre todo, se brinda a los consumidores la seguridad de que los alimentos que llegan a su mesa están libres contaminantes.

Entre los gobiernos de los estados que mayor importancia dan a la inocuidad alimentaria a través de sus aportaciones son: Puebla, Chiapas, Durango, Guanajuato, Michoacán, Sonora y Veracruz.

•Presidente del Colegio de Ingenieros Agroindustriales de México, empresario, y vicepresidente Enlace Gubernamental Sector Agroindustrial de la CANACINTRA