



# CAPITANAS



**MARU ESCOBEDO...**

Dirige Grupo BMW México, que durante la primera mitad del año registró un incremento de 17% en ventas para su segmento BMW y 18% para el de MINI. La directiva busca aumentar la participación de la empresa en el mercado de híbridos y eléctricos, además de fortalecer su red ChargeNow, que ya cuenta con más de 700 estaciones.

---

## NOM en espera

Cuando de contaminantes se trata, no sólo las refinerías de Pemex aportan gases y partículas dañinas a la Ciudad de México. También las gasolinas contribuyen al medio ambiente sucio.

En 2016, la Comisión Reguladora de Energía (CRE), que entonces presidía **Guillermo García Alcocer**, emitió la NOM 016 de calidad de combustibles, en la que se exigía el uso de 10 por ciento de etanol como oxigenante de las gasolinas salvo en las áreas metropolitanas de México, Monterrey y Guadalajara.

La Norma anterior ponía como límite 5.8 por ciento de etanol y sustituye al MTBE (Metil ter-butil eter), oxigenante altamente contaminante.

Para evitar la entrada en vigor de la NOM, **Gabriel Quadri** presentó un amparo en el que cuestionaba la constitucionalidad del artículo 51 de la Ley Federal de Metrología, con base en la cual se hizo el

cambio y el incremento en el uso de etanol violaba los derechos a un medio ambiente sano y a la salud pública.

En una primera instancia fue sobreseído por considerar que Quadri no contaba con interés para promover la demanda, pero en una segunda instancia, el Tribunal Colegiado le reconoció legitimación y envió el asunto a la Suprema Corte. Ahí se resolvió que la CRE tenía 180 días hábiles para convocar a nuevas reuniones para discutir el tema.

El plazo se venció el 1 de junio y queda la duda de qué hará la CRE con la instrucción de la Suprema Corte, ya sea para emitir una nueva Norma o dejar la anterior, que es lo más probable.

La CRE, que ahora encabeza **Leopoldo Melchi**, tiene en archivo muerto una buena cantidad de asuntos y a la fecha no se ha convocado a reuniones para discutir la NOM.

## Adelantan resultados

El capitán de la Asociación Mexicana de Venta Online, **Eric Pérez-Grovas**, sigue recabando información sobre el más reciente HotSale, la campaña de ofertas que cada año lanzan las tiendas en línea.

Algunas tendencias ya pueden apreciarse. Por ejemplo, en Linio, que lleva **Oliver Sieuzac**, la categoría de Hogar y Electrodomésticos tuvo un crecimiento cercano a 30 por ciento en sus ventas totales.

Entre los productos más comprados estuvieron los colchones, con 124 por ciento de crecimiento en comparación con la edición anterior; las planchas crecieron 60 por ciento, al igual que las almohadas. Las ventas de hornos, estufas y aquellos aparatos relacionados a la climatización se dispararon al menos 30 por ciento.

En tanto, en Mercado Libre, que capitanea **David Geisen**, los artículos más vendidos fueron celulares, computadores, gadgets y accesorios, artículos de hogar y decoración, electrónicos y autopartes.

Geisen está bastante complacido, pues pese al éxito que tuvo la compañía el año pasado, este 2021 sus ventas superaron en 37 por ciento a las del HotSa-

le 2020, y se estableció un nuevo récord para la compañía con 6 millones de artículos vendidos en el sitio.

Pronto sabremos los resultados definitivos.

## Presión latente

Quien se encuentra expuesta a mayores presiones de rentabilidad y calidad de activos en el sector de las Sofomes es Mercader Financial.

La Sofom que lleva **Francisco Deaquino** está especializada en créditos, factoraje y arrendamiento financiero para clientes de la industria del transporte, un sector altamente afectado por las restricciones de movilidad durante la pandemia.

Al primer trimestre de 2021, el indicador de cartera vencida aumentó a 1.5 por ciento con respecto a la cartera total, y al considerar los bienes adjudicados ascendió a 4.4 por ciento.

Esto contrasta con la cartera vencida total de 6.3 por ciento de todo 2020 y superior al promedio que tuvo de 2017 a 2019, con sólo 1.2 por ciento.

En días pasados, Fitch Ratings anticipó presiones en la morosidad actual debido a la alta concentración de Mercader en el segmento de transporte, pues representa 59.4 por ciento de la cartera total, lo que pega

de lleno en la rentabilidad de la empresa.

## ¿Datos vulnerados?

Dos supuestas filtraciones de información de empresas estatales fueron alertadas el 8 de junio por especialistas en ciberseguridad.

La primera fue la presunta filtración de información de Pemex, que lleva **Octavio Romero Oropeza**,

por parte de un actor malicioso que publicó archivos, scripts y software a través de la red de supervisión industrial.

Sin embargo, muchos usuarios se quejaron de que al intentar descargar la información, ésta no existía.

La Comisión Federal de Electricidad (CFE), de **Manuel Bartlett**, fue la segunda empresa mencionada, pues al parecer se puso a la venta el 5 de junio pasado la información de más de 26 mil clientes.

CFE no se pronunció al respecto, pero de tratarse de datos reales, la ley establece que el responsable tiene que analizar las razones de la vulneración e implementar acciones correctivas y preventivas para adecuar las medidas de seguridad y el tratamiento de datos personales.

capitanes@reforma.com



# What's News

\*

**E**l apetito del mundo por el crudo regresará a sus niveles máximos pre-pandémicos para fines del año próximo, pero las bajas tasas de vacunación del coronavirus en las economías emergentes aplazan aún más el fin de la pandemia, indicó la Agencia Internacional de la Energía (AIE). El mundo, dijo, querrá aproximadamente 300 mil barriles diarios de crudo menos de lo que se pensó anteriormente en los últimos dos trimestres de este año debido a lentas campañas de vacunación en países como Brasil, India y Malasia.

◆ **PG&E Corp.** señaló que es probable que realice cortes de luz proactivos para clientes con más frecuencia este otoño en anticipación al riesgo extremo de incendios forestales a través de su territorio de servicio del norte de California. La compañía se ha apresurado a podar árboles para que no toquen líneas eléctricas y a inspeccionar postes y torres en antelación a la temporada de incendios forestales. Pero está retrasado en parte de la labor y hace poco acordó implementar recomendaciones de seguridad más estrictas.

◆ **Podría ser** que sólo una compañía de videojuegos establecida puede transformar a la industria lo suficiente para hacer que los juegos en la nube sean por fin una realidad. Como tal, sólo Microsoft parece contar con todas las piezas. Su servicio en la nube

Azure brinda una columna vertebral técnica sólida además de la motivación empresarial. También aporta una enorme base instalada de usuarios de consola y suscriptores de sus servicios Xbox Live y Game Pass, además de ser dueña de varias propiedades de juegos.

◆ **BlackRock Inc.** ganó aprobación de reguladores chinos para iniciar operaciones en su negocio de fondos mutuos en el país, allanando el camino para que el administrador de activos con sede en Nueva York empiece a vender fondos a inversionistas individuales en China antes de fines de año. La aprobación es la más reciente en una serie de medidas de China para dar mayor acceso a sus mercados a bancos y firmas de inversión de EU tengan tras el acuerdo comercial del año pasado entre Washington y Beijing.

◆ **Alussa Energy Acquisition Corp. y FREYR**, con sede en Noruega, están en negociaciones para producir un borrador de memorándum no vinculante de entendimiento que establecería una coinversión para construir centros de producción de baterías en Norteamérica. La coinversión buscaría producir al menos 50 gigawatts-hora en producción anual de celdas de baterías para el 2030. FREYR y Alussa anticipan que su combinación planeada se complete en el segundo trimestre.



# Más gasto, más imposición... ¿y el crecimiento?

Imposición "global"  
(*made in USA*)

**E**l G7 es un grupo informal de los gobiernos de Estados Unidos, Canadá, Francia, Alemania, Italia, el Reino Unido y Japón. Sus respectivos ministros de finanzas recién acordaron establecer un "impuesto mínimo global" (?) de 15% sobre las utilidades de las empresas multinacionales. Uno de ellos, fascinado con una palabra ambigua, dijo al respecto que es crucial "asegurarse que sea justo (*right*), de manera que las compañías correctas (*right*) paguen el impuesto justo (*right*) en los lugares correctos (*right*)".

El impuesto en cuestión es idea de la secretaria del Tesoro de Estados Unidos, Janet Yellen, urgida de recursos tributarios para financiar el desproporcionado proyecto de gasto público de la administración Biden.

Los blancos potenciales de la propuesta son las grandes compañías como Amazon, Microsoft, Google, etc.,

las cuales han reducido su carga impositiva localizando operaciones en economías como la irlandesa, donde el gravamen sobre las utilidades es 12.5%.

Lo señalado es un ejemplo de lo que los preocupados ministros llaman una "carrera hacia el fondo", esto es, una migración de contribuyentes hacia sedes de tasas impositivas relativamente bajas, induciendo que otros países sigan su ejemplo. El fenómeno abarca también al marco regulatorio. Y se observa no sólo entre naciones. Se trata de una decisión perfectamente legal, que los recaudadores "afectados", califican con una palabra de sesgo negativo: "elusión" (y los ignorantes, de "evasión").

Janet Yellen celebró el acuerdo, diciendo que los beneficiarios serán las clases medias y los trabajadores de Estados Unidos. Tal sería el caso si la reforma fuera acompañada de reducciones efectivas de impuestos para dichos segmentos de la población. El problema con ello

es que el gravamen sobre las utilidades tiende a trasladarse en parte hacia los consumidores y en parte hacia los trabajadores. Así pues, el resultado final (la incidencia) no está claro.

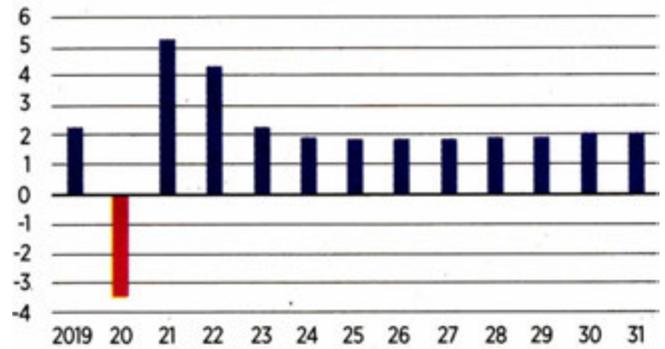
No sobra notar que el sistema impositivo de Estados Unidos descansa más en impuestos directos sobre los ingresos de las empresas y de las personas físicas que sobre las ventas en general, si se compara con el promedio de los miembros de la OECD. El "gran ausente" en su estructura tributaria es el impuesto al valor agregado.

Dicho sea de paso, la iniciativa avala la proverbial caracterización política del Partido Demócrata, según la cual, su programa fiscal se resume en una frase: *tax and spend*.

## El horizonte del crecimiento

Cuando la administración encabezada por el presidente Biden presentó su propuesta de presupuesto para 2022, incluyó como parte del documento un cuadro que especifica la trayectoria reciente

Proyección del Crecimiento del PIB real en Estados Unidos (variación anual, %)



Fuente: The White House, FY 2022 President's Budget

del PIB real (2019 y 2020), y una estimación de su curso futuro que abarca la siguiente década.

Lo más relevante de los números en cuestión es lo siguiente: 1) se calcula que el PIB real aumentará un poco más de 5% este año, y algo más de 4% en 2022; ello, en concordancia con el "rebote" posterior a la pandemia y con el efecto impulsor del mega gasto público ya aprobado; y, 2) una desaceleración subsecuente y duradera, caracterizada por una tasa de crecimiento inferior, en general, al 2% anual. Esto último, viniendo de la propia Casa Blanca, es de particular importancia, porque implica el reconocimiento de que el plan de Biden servirá como instrumento contra-cíclico, pero nada más.

Implica también que la influencia positiva de la economía estadounidense sobre la economía mexicana será corta y moderada. La aceleración del desarrollo será de origen interno. O no será.



## Slim: crisis por Línea 12 y banda 2.5 GHz

Las últimas semanas no han sido buenas para el hombre más rico de México. Su empresa de construcción, Grupo Carso, enfrenta la tragedia de la Línea 12 del Metro, cuyos peritajes se darán a conocer esta semana y apuntan a fallas en su edificación; mientras que a su principal grupo, América Móvil, le acaban de retirar la banda de 2.5 GHz por no pagar una contraprestación.

El 28 de mayo pasado, el Instituto Federal de Telecomunicaciones (IFT) notificó a América Móvil del retiro de 42 concesiones en la banda de 2.5 GHz por la falta de pago de una contraprestación obligada.

En 2017, la empresa de **Carlos Slim** le pagó al grupo MVS, de la familia **Vargas**, 5 mil 305 millones de pesos —unos 303 millones de

dólares al tipo de cambio de aquel entonces— para hacerse de esta porción del espectro radioeléctrico. La intención era usarlo en lo que denominaron su GigaRed 4.5, para aumentar la velocidad de sus usuarios de telefonía móvil.

Según consta en actas, América Móvil omitió un pago a la Tesorería de la Federación por 2 mil 300 millones de pesos.

En total, lo que el organismo regulador le está retirando al grupo de Slim son 60 MHz.

El tema ha involucrado varios intercambios de llamadas y oficios entre el IFT, la Secretaría de Hacienda y la Secretaría de Comunicaciones y Transportes; sin embargo, no hubo forma de evitar el cumplimiento de la orden judicial. Trascendió incluso que funcionarios involucrados en-

frentarán responsabilidades administrativas y penales.

América Móvil aún puede promover nuevos litigios, pero debido a que en materia de telecomunicaciones no hay “suspensiones” a las instrucciones del IFT, la empresa de Slim debe regresar las bandas de frecuencias.

La ley estipula que si la autoridad o cualquier tercero lo sorprende usando frecuencias que le fueron retiradas, podría ser acreedor de una multa de hasta 50 mil millones de pesos.

Por lo pronto, el emporio de las telecomunicaciones ha perdido unas de sus bandas más codiciadas. El evento debió haberse reportado a sus inversionistas en México y en Nueva York, donde también cotizan sus acciones.

A la par de esta crisis, otra empresa de Slim está relacionada con la tragedia de la Línea 12 del Metro de la CDMX. La sección del tramo elevado que se cayó y ocasionó la muerte de 26 personas y 79 heridos fue construida por Cicsa, una filial de Grupo Carso.

Este lunes, los peritos que contrató el gobierno de la capital darán los primeros resultados de lo que ocasionó la tragedia.

Según información contenida en los peritajes, las autoridades

declararán serios errores en la construcción, que concluyó en 2013. En oficios de julio de 2010, de los cuales esta columna tiene copia, el calculista de la obra, el despacho Colinas de Buen, alertó que Carso buscaba “ahorros en tiempo o dinero” y que había “diferencias en lo construido con respecto a lo proyectado.”

Con esto, el tema central de las investigaciones gira en torno a si Carso construyó las estaciones del Metro sin proyecto de los calculistas, y si los ahorros que hicieron en ese entonces costaron vidas en la tragedia del 3 de abril.

Carso ha alegado que la caída de la trabe se debió a vicios en el mantenimiento. Esta semana se sabrá lo que los peritos del despacho noruego DNV encontraron.

Para las pesquisas han sido claves los despachos calculistas de la Línea 12, el Grupo Rioboo y Colinas de Buen.

La misma empresa de Slim que participó en la construcción de la Línea 12 ganó contratos en el proyecto del Tren Maya.

Se viene un escenario más que complicado para Slim y sus negocios. ●

mario.maldonado.  
paciilla@gmail.com  
Twitter@MarioMal

**América Móvil omitió un pago a la Tesorería por 2 mil 300 millones de pesos**



## Una regulación para Elon Musk

**E**xisten varios temas en el sector de telecomunicaciones que tienen un contexto político muy evidente, pero también vale la pena asomarse a lo que sucede en el plano técnico. En este texto, le voy a comentar cinco asuntos muy importantes relacionados con el espectro radioeléctrico que estaremos viendo durante este mismo año y que forman parte del Programa Anual de Trabajo 2021 del Instituto Federal de Telecomunicaciones (PAT):

**1. Satélites.** Tenemos un reglamento satelital de 1998, así que el IFT está trabajando en una nueva regulación que incluirá cuestiones muy innovadoras como los nano y los pico satélites, vehículos espaciales, así como la posibilidad de otorgar licencias generales para estaciones terrenas transmisoras, de tal suerte que proyectos como Starlink, de Elon Musk, que utilizará la constelación SpaceX para prestar servicios de internet en México próximamente, no encontrarán barreras regulatorias anacrónicas y esto es una buena noticia.

**2. El uso de la banda de 6 GHz.** La lucha es entre operadores móviles que buscan que 700 MHz de esta banda se concesionen, y los gigantes como los GAFAs (Google, Apple, Facebook, Amazon) que apoyan el uso sin licencia (espectro libre) de toda la banda. El proyecto regulatorio

está en consulta pública ahora, con la propuesta de permitir el uso libre de los 1,200 MHz para interiores, como sucede ya en Brasil, EUA, Canadá, Chile.

**3. Licitación IFT-10.** Está ya en curso y concluirá a finales del 2021. Son cuatro bandas: 800 MHz, PCS, AWS y 2.5 GHz. Se optimizará el uso del espectro de 800 MHz a través de su reordenación, y por primera vez se licitará por áreas básicas de servicio (ABS), es decir, regiones mucho más chicas que las famosas nueve a fin de tratar de atraer operadores más pequeños. Por lo que hace a la 2.5 GHz que vendió MVS a Telcel, se licitan 60 MHz en diferentes regiones; Telcel es el interesado natural.

**4. Licitación de radio AM y FM** (319 frecuencias en total para radio comercial). Se prevé que pueda iniciar en el segundo semestre de 2021. Ya le había comentado en este espacio que iba a realizarse en 2020, pero por la pandemia se aplazó el inicio a 2021. Desde 2019, se realizó la consulta pública de las bases y en 2020 se hizo otra consulta sobre la posibilidad de moverla a 2021. Serán 235 en FM y 84 en AM. Obviamente los radiodifusores pegarán el grito en el cielo diciendo que el pastel de publicidad no alcanza, y tienen razón, pero el IFT tiene que licitarlas y también buscar pluralidad. Ahora bien,

si varias quedan desiertas, esto ayudará a que las prórrogas de las actuales estaciones cuesten menos.

**5. 5G.** A finales de 2021 empezará la consulta para el espectro que se licitará en México para el estándar 5G. Serán las bandas de 600 MHz y la de 3.3 GHz, ambas ya designadas como bandas IMT (telecomunicaciones móviles Internacionales por sus siglas en inglés).

La verdad es que hay que echarle un ojo al PAT del IFT, hay temas muy relevantes en los que se basará el futuro de las telecomunicaciones de México. Sin embargo, preocupa que algunos de estos asuntos, como el de los satélites, requieren coordinación con una desmantelada SCT en la que ya no existe la Subsecretaría de Comunicaciones ni su personal, se ha perdido experiencia, conocimiento y memoria histórica. Las decisiones que tome el gobierno deben estar basadas en lo técnico y no en lo político, aunque se ve difícil si no tienen funcionarios conocedores. Una muy mala forma de entender la austeridad. ●

*\*Abogada, presidenta de Observatel y comentarista de Radio Educación. Este artículo refleja solo la opinión de la autora. Twitter: @soyirenelevy*

**Preocupa que algunos de estos asuntos, como el de los satélites, requieren coordinación con una desmantelada SCT**



## DESBALANCE

### Con su *Luna mágica*, Banquells opaca a Ramírez Cuéllar

:::: Como si se tratara de una telenovela, nos dicen que *Luna Mágica* tuvo más éxito que el Impuesto a la riqueza. Nos cuentan que **Alfonso Ramírez Cuéllar**,



Alfonso Ramírez

conocido por ser el autor de una propuesta legislativa para que los ricos paguen impuestos por sus fortunas y actual coordinador del Grupo de Trabajo para la Transición Hacendaria en San Lázaro, no se pudo reelegir y terminó perdiendo la diputación por Morena contra la cantante **Rocío Banquells**, quien participó en las elecciones con la coalición PAN-PRI-PRD para el Distrito 14 de Tlalpan. La intérprete de *Luna mágica* y *Este hombre no se toca* obtuvo 58 mil 971 votos, mientras que Ramírez Cuéllar logró un poco más de 56 mil, que no le alcanzaron ni siquiera por su fama de buscar que los ricos también lloren, pero por tener que pagar más impuestos.

El artículo continúa con el texto anterior, pero el contenido de este bloque está parcialmente oculto o repetido en la imagen de entrada.

### Lucha de gigantes... entre bancos

:::: Nos cuentan que en el sector financiero hubo un nuevo ajuste entre los jugadores, mismos que concentran activos por más de 11



Carlos Hank González

billones de pesos, de manera que Grupo Financiero Banorte, de **Carlos Hank González**, recuperó el segundo sitio, sólo detrás de BBVA y dejando en tercer sitio a Santander, seguido por CitiBanamex. Entre los gigantes financieros ya pasó lo peor de la pandemia de Covid-19 y han entrado a una franca etapa de recuperación y consolidación de estrategias, nos explican. En el caso de Santander, la firma española busca adquirir la totalidad de sus acciones disponibles en el país, posponiendo su salida de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV), comandada por **José Oriol Bosch**. Lejos de andarse con cautela, los grandes grupos financieros apuestan por consolidar su negocio, nos dicen.

### EU no se guardará los reclamos

:::: Mientras la secretaria de Economía, **Tatiana Clouthier**, pide privilegiar el diálogo para solucionar las diferencias que se presenten respecto al Tratado entre México, Estados Unidos y Canadá (T-MEC), nos comentan que EU no va a tardarse en denunciar. La representante comercial de EU, **Katherine Tai**, dijo a líderes sindicales que, incluso antes de que el tratado cumpliera un año, ya se usó el Mecanismo de Repuesta Rápida contra México por presuntas violaciones laborales. Tai tiene claro que no dejarán pasar irregularidades contra trabajadores en México, porque es un compromiso en el acuerdo trilateral. Así, el gobierno de **Joe Biden** espera la respuesta de su contraparte en México a dos solicitudes por denegación de derechos sindicales en 5 plantas de General Motors y de Tridonex.



En la primera quincena de junio el Índice de Precios y Cotizaciones (IPC) de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) ha fluctuado alrededor de los 51 mil 400 puntos, cifra que, en lo que va del año, implica un avance mayor de 15 por ciento. La comparación con principios de noviembre, cuando inició el actual ciclo alcista del mercado, es aún mejor, con rendimientos de alrededor de 40 por ciento.

Diversos factores económicos, financieros y políticos favorecen la continuación durante el verano de la notable tendencia alcista del IPC que ya constituye un *rally* de mediano plazo. Vale la pena darles una revisión:

1.- Una fuerte y sólida recuperación del consumo doméstico: Las ventas en mismas tiendas que reporta la Asociación Nacional de Tiendas de Autoservicio y Departamentales (ANTAD), en mayo y abril registraron tasas de crecimiento anual muy significativas de 34 y 47%, respectivamente.

2.- El descenso en el número de contagios de covid-19: En enero de este año, que fue el momento más álgido de la pandemia en México, se registraron más de 20 mil casos diarios que se han reducido aproximadamente a mil 400. Este importante descenso deberá consolidarse a medida que avance la campaña de vacunación, a mediados de junio aproximadamente el 30% de la población ha recibido al menos una dosis de la vacuna; es menos de la mitad de los requerido para alcanzar la denominada "inmunidad de re-

baño". Sin embargo, el proceso de vacunación se ha acelerado en fechas recientes y el efecto es acumulativo sobre la población inmunizada.

3.- La relativa fortaleza del peso en el mercado cambiario fundamentada por la solidez de las cuentas externas: En el acumulado del año, para abril el comercio conjunto de México con EU —la economía más grande del mundo—, asciende a 208.6 mil millones de dólares con un resultado a favor de México de 35.5 mil millones de dólares.

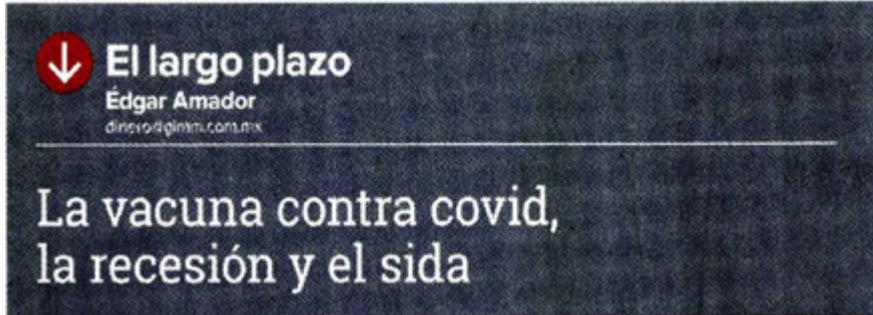
Un segundo vaso comunicante con la pujante economía de EU es la venta de servicios profesionales de los mexicanos que trabajan en ese país y que se traduce en la llegada de remesas. En los primeros cuatro meses de 2021 este saldo también es favorable en 14.7 mil millones de dólares.

4.- La recuperación de la inversión privada local en un entorno de mayor confianza: La inversión fija bruta, que representa los gastos realizados en construcción, maquinaria y equipo de origen nacional e importado registró en términos reales un aumento de 1.7% con respecto al mismo mes del 2020. Cabe destacar que, desde febrero de 2019, unos meses después de la cancelación del Nuevo Aeropuerto Internacional de México, este indicador empezó a mostrar una tendencia a la baja. Este deterioro se profundi-

zó debido a las políticas públicas de la actual administración, que incentivaron la incertidumbre en el país, y a las medidas de distanciamiento social para contener el brote de coronavirus que ocasionaron el cierre de diversas actividades económicas.

5.- En lo político, el proceso electoral del pasado 6 de junio arrojó una votación dividida que acota el margen de acción del gobierno federal para modificar el marco normativo de la economía en varios sentidos: El principal es la insuficiencia numérica para alcanzar la mayoría calificada en la Cámara de Diputados, lo que permitiría al actual régimen impulsar cambios en la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos.

Los cambios a la Constitución podrían permitir la validación de las leyes recientemente aprobadas en materia energética; que buscan fortalecer los poderes monopólico y monopsónico de Pemex y CFE, en detrimento de la competitividad económica del país, y que hoy son objeto de amparos definitivos y controversia constitucional ante la Suprema Corte de Justicia de la Nación.



La economía está batiendo al son de la vacunación. Su extensión entre la población está determinando la velocidad de la recuperación económica, incluso al límite de que el riesgo hoy sea que el vigor del crecimiento dispare la inflación. Pero hay otros aspectos económicos de la vacunación, éstos de largo plazo, pues el mayor experimento médico en la historia de la humanidad seguramente definirá a la industria médica, de salud y del cuidado en las próximas décadas, y quizá alcance a muchos otros sectores.

La última gran pandemia que la humanidad enfrentó, previa al covid, fue la de la gripe española, así llamada a pesar de que su origen y epicentro fue en Estados Unidos. Ante la ausencia de medicinas efectivas, tal pandemia fue superada hasta alcanzar la llamada "Inmunidad de rebaño", con un costo de cerca de 50 millones de víctimas.

De entonces a la fecha, cuando covid se convirtió en la mayor pandemia de la historia humana, la ciencia y la industria médica dieron un salto inconmensurable, permitiendo, en un brevísimo espacio de tiempo, contar con varias vacunas eficientes para combatirla con un menor número de fallecimientos.

Pero existe una relación de causalidad: el salto cualitativo en la ciencia e industrias médicas del mundo, centrado en los países desarrollados, fue disparado por la necesidad de protegerse contra nuevas pandemias, y lo mismo resultará de esta pesadilla que ha sido para el mundo covid-19.

La vacunación masiva en curso en el mundo es el experimento médico más extraordinario de la historia de la humanidad. Las autoridades de salud han registrado las identidades y las vacunas aplicadas de miles de millones de personas y podrían analizar las reacciones y la evolución en el tiempo de la inmunidad de la mayoría de la población.

La riqueza de datos resultante de la aplicación masiva de la vacuna seguramente servirá para tener mejores y más baratas vacunas y remedios en el futuro cercano. En particular, la técnica que subyace a las dosis aplicadas por Moderna y Pfizer podría tener aplicaciones de muy corto plazo en otros padecimientos.

De hecho, oculta tras el avasallamiento

mediático de covid, la tecnología de Moderna está siendo usada ya en vacunas en fase de inoculación a población voluntaria afectada por el VIH/sida. Es posible que el sida y otras ocho enfermedades infecciosas, incurables hasta el momento, puedan ser eliminadas mediante vacunación de acuerdo con las expectativas de Moderna.

Los científicos detrás de la solución de Moderna-BioNtech-Pfizer, que busca inhibir dentro del RNA los receptáculos a los cuales se acoplan los virus como covid y el VIH, un método distinto a las vacunas tradicionales, que inoculan virus inertes en el organismo para que éste produzca anticuerpos (y que está detrás de Sinovac, CanSino, AstraZeneca, etc.).

Dicha solución estaba ya disponible y la vasta disponibilidad de fondos para la investigación biológica disparada por la pandemia logró desarrollarla hasta la fase comercial en un tiempo récord. El éxito de dicha tecnología contra covid ha entusiasmado a la comunidad médica, y los ensayos y pruebas contra el sida resultantes permiten estimar que al menos dos vacunas contra dicho mal podrían estar disponibles para finales de 2021.

La epidemia del sida ha pasado a segundo término en los titulares, pero en 2019 hubo 70 mil muertes por este mal, y cerca de 1.7 millones fueron contagiados. Covid permitió que esa tecnología emergente se convirtiera en comercial y, ahora, además de detener a covid, la medicina podría estar cerca de combatir al VIH con eficiencia.

Los reportes sugieren que, si bien el remedio contra el sida quizá no sea tan rápido como el de covid, la disponibilidad de nuevas tecnologías brinda renovadas esperanzas a quienes padecen el mal de una cura en el mediano plazo. Lo mismo puede ocurrir con otras infecciones y padecimientos.

A nivel de la industria, el impacto podría ser radical. Aquellas empresas que generan las nuevas tecnologías están siendo ya reconocidas en los mercados de valores, disparando los precios de sus acciones y dándoles un valor de mercado gigantesco, mientras que la Bágina 4 de 9 farmacéutica que se han quedado atrás tecnológicamente podrían tener su viabilidad en entredicho.



El informe que debiera dar a conocer hoy la jefa de Gobierno de la Ciudad de México, **Claudia Sheinbaum**, sobre el colapso de la L-12 del Metro, parece que llegará con una mejor explicación al mundo por el trabajo de investigación realizado por el *New York Times* (a decir de la jefa de Gobierno, otro enemigo de la 4T).

El *NYT* presenta una investigación periodística documentada, con testimonios y peritos, con fotografías forenses, del por qué colapsó el tramo elevado de la Línea Dorada.

Bien reza el dicho que cuando veas las barbas de tu vecino cortar, pon las tuyas a remojar. **Claudia Sheinbaum** se apresuró a negar la filtración —de personal de su administración— de los documentos que publicó el domingo el *NYT* sobre el peritaje técnico del derrumbe de la Línea 12 del Metro el pasado mayo, pero no a cuestionar el contenido del reportaje.

También dice el dicho: explicación no pedida, acusación manifiesta. La realidad es que el origen del siniestro está en “vicios ocultos” en la construcción original del tramo elevado encargado a la constructora de Carso, ICA y Alstom por el hoy canciller **Marcelo Ebrard**, que fueron expuestos por los peritos en 2014 en la administración del hoy senador **Miguel Mancera**, pero no resueltos (segunda responsabilidad) y que fueron desatendidos por la administración de **Claudia Sheinbaum** por no haber dado el mantenimiento adecuado a la infraestructura.

Este artículo pone sobre la lupa otro proyecto: el Tren Maya, porque en la serie de decisiones que se han tomado para la asignación de obra, ser amigo de la 4T ha sido clave: Carso construye el tramo 2 con su asociada española FCC del Tren Maya; ICA el tramo 4, y Alstom/Bombardier fue el adjudicado para el material rodante (trenes), con todo y la descalificación de la Unops. Por citar algunos.

Como entonces (2008), se subraya que el Presidente tiene prisa por ejecutar el megaproyecto, y, con ello, favorece la comisión de los mismos errores: 1) problemas de diseño y plan maestro; 2) presiones de presupuesto y órdenes para que los constructores se ciñan a lo contratado, y 3) asignación, no licitación, de obras. ¡Vaya trabajo el que le espera a **Rogelio Ramírez de la O!**

Y la carta respuesta de **Marcelo Ebrard** al *NYT*. Nada nuevo: en su autodefensa manda toda la carga de la prueba a la administración de **Mancera** y señala a **Joel Ortega** de omisión en el mantenimiento de la estructura que colapsó, pero nos recuerda que su obra fue dirigida por el hoy secretario de Comunicaciones y Transportes, **Jorge Arganis**, entonces secretario de Obras Públicas del Distrito Federal. ¡Una cadena de responsabilidades criminales compartidas!



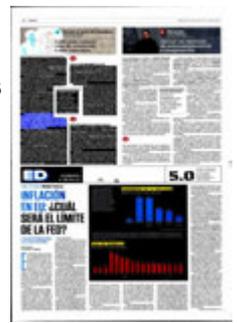
#### DE FONDOS A FONDO

**#RicardoMonreal..** El coordinador de Morena en el Senado, **Ricardo Monreal**, puso una interesante pregunta sobre la mesa: ¿Será que con el cambio de **Arturo Herrera** de la SHCP a Banxico y la llegada de **Rogelio Ramírez de la O** a la SHCP, se mantenga la autonomía del Banco de México?

No sé si es una pregunta interesada o un reto lanzado por el senador **Monreal**, porque la discusión sobre la reforma al artículo 24 de la Ley del Banco de México no se cerró en la XLV Legislatura y la podrá retomar, pese a las acciones realizadas por el secretario **Herrera** o los cambios ejecutivos impulsados por la institución que gobierna **Alejandro Díaz de León**.

**#Profeco..** Bien haría **Surit Romero** en mandar “compradores misteriosos” a Telcel, Movistar y AT&T. Se pasan por el arco del triunfo la prohibición de ventas atadas incluidas en la NOM-184. Si un cliente quiere renovar contrato, mejorando precio y condición de servicio (redes gratis o más gigas), no puede, a menos que adquiera un equipo y firme el plazo forzoso de 24 meses (redes sociales ilimitadas).

Recordemos que la NOM-184 prohíbe que los proveedores de servicios de telecomunicaciones condicionen la prestación de los servicios a la adquisición de algún bien, producto o servicio adicional. Y el numeral XX del artículo 191 de la LFTR señala que cuando se renueve el contrato de servicios móviles y no se adquiera un nuevo equipo, la mensualidad se integre exclusivamente por el cobro de los servicios de telecomunicaciones.



Aunque será hasta después de la reunión Ministerial del G20 — a principios de julio— que se lleve a cabo el relevo en la Secretaría de Hacienda, el sector privado ya inició acercamientos con **Rogelio Ramírez de la O**, quien sucederá a **Arturo Herrera** como titular de Hacienda, para presentarle propuestas para la reforma fiscal.

El presidente **López Obrador** ya se comprometió con los miembros del Consejo Mexicano de Negocios que no habrá ni aumentos de impuestos en 2021 ni medidas que afecten al sector privado y que trabajará con los empresarios para fomentar las inversiones.

El reto para **Ramírez de la O** será mayúsculo, pues debe mantener equilibrio en las finanzas públicas y, al mismo tiempo, aumentar el gasto social y en las obras prioritarias para la Cuarta Transformación —como Dos Bocas, el Aeropuerto de Santa Lucía y el tren Maya— sin elevar impuestos.

Lo que pide el sector privado es que la reforma fiscal se enfoque en ampliar el universo de contribuyentes, sobre todo en la economía informal, y no sólo como ha hecho hasta ahora el SAT —con gran éxito, por cierto— con los grandes contribuyentes.

Organismos empresariales como Coparmex, que preside **José Medina Mora**, demandan medidas que fomenten la inversión, no sólo estímulos fiscales, sino también el regreso a la deducción inmediata de inversiones y regresar a la compensación universal.

En torno a la reforma fiscal, el presidente de la ABM, **Daniel Becker**, quien calificó de positivo el relevo en SHCP y Banxico, aseguró que el sector bancario pedirá medidas que fomenten el ahorro interno, en especial la disminución o eliminación de la tasa de retención de ISR, que se cobra a los ahorradores y que es muy elevada considerando que hoy las tasas están en 4% y son negativas en términos reales.

**RAMÍREZ DE LA O, HERRERA**

El Premio Naranja Dulce es para el aún secretario de Hacienda, **Arturo Herrera**, y para **Rogelio Ramírez de la O**, por sus respectivos nombramientos como gobernador del Banco de México y de secretario de Hacienda, los cuales tendrán que ser ratificados por el Senado y la Cámara de Diputados, respectivamente.

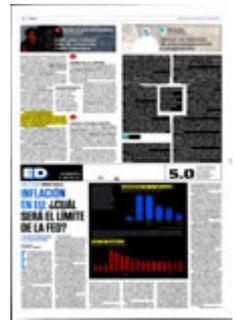
Todos los organismos del sector privado coincidieron en que estos nombramientos por la trayectoria profesional de ambos generan confianza. En el caso de Banxico, lo esencial será mantener la defensa de la autonomía y, en el caso de Hacienda, no habrá que esperar mucho para ver el sello de **Ramírez de la O** porque a más tardar el 8 de septiembre, deberá enviar al Congreso el paquete económico de 2022 y la propuesta de reforma fiscal.

El nivel actual es muy alto, lo que genera que las tasas de interés para los ahorradores sean negativas.

**CONCACYT, POLÉMICA GESTIÓN**

El Premio Limón Agrícola es para la directora general del Conacyt, **María Elena Álvarez-Buylla**, porque nuevamente se vio involucrada en una gran polémica, ahora por haber otorgado a **Alejandro Gertz Manero** su ingreso al Sistema Nacional de Investigadores, con categoría 3, tras una recomendación de la Conapred, luego de la querrela que presentó el fiscal general de la República por haber sido rechazado durante más de una década.

Además, un juez otorgó un amparo provisional a la Federación de Instituciones Mexicanas Particulares de Educación Superior, que agrupa a 100 universidades, en contra de la decisión del Conacyt de excluir a sus investigadores de recibir recursos del SNI.



Si el presidente de México, **Andrés Manuel López Obrador**, exigió la semana pasada a su equipo que acelerara el paso para completar las tareas que le ha encomendado —sin presupuesto, facultades ni responsabilidades— el titular de la Secretaría de Turismo sólo puede recurrir a su imaginación para reportar que está trabajando.

Así es que el documento de Avances y Resultados 2020, que envió la dependencia, a cargo de **Miguel Torruco**, a la Secretaría de Hacienda, que ahora encabeza, en la práctica, **Rogelio Ramírez de la O**, “hace trampa jugando solitario”.

El documento recuerda uno de esos trabajos escolares donde el alumno le añadía más páginas escritas a un reporte, incluso con palabras sin sentido, para engañar al maestro y que le subiera la calificación.

El documento de Avances y Resultados 2020 consta de 85 páginas y es un recuento de buenas intenciones, aplausos a la Cuarta Transformación y medallas autoimpuestas, aunque las acciones provengan de otras entidades públicas o del sector privado.

Además, hay que reconocer la buena fortuna del titular, pues habría sido más difícil tener la cara dura de señalar que hay avances si en 2020 no hubiera llegado la pandemia por covid-19, el mejor pretexto para explicar esos retrocesos que venían desde 2019.



Sin pretender ser exhaustivo, por espacio y salud mental, aquí están algunos ejemplos de este recuento amañado de la parálisis de la Secretaría de Turismo.

1.- Se atribuye la construcción del Tren Maya en cinco estados del sur del país y señala que “este gran proyecto de infraestructura dará impulso al desarrollo sostenible de la región...”.

Como se sabe, el Tren Maya lo lleva de manera independiente el Fondo Nacional de Turismo (Fonatur), cuyo titular es **Rogelio Jiménez Pons**, quien, tan sólo la semana pasada, visitó la mañanera sin que **Torruco** fuera invitado.

2.- Sectur se atribuye la conducción del Nuevo Acuario de Mazatlán, cuando fue un proyecto diseñado y fondeado en el quinto año de gobierno de **Enrique Peña Nieto**.

También participan el grupo empresarial de **Ernesto Coppel**, presidente de Pueblo Bonito, y fondos federales y estatales, los cuales le han dado sustento a un acuario que contribuirá al crecimiento de Mazatlán.

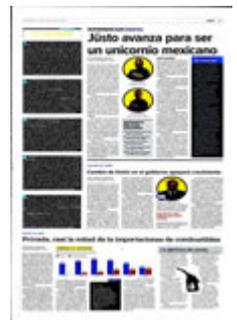
3.- La Secretaría de Turismo presume el diseño de la campaña “Piensa en México, piensa en...” hecha a base de audiovisuales, “para construir una narrativa común, respetuosa y visionaria para que la industria nacional inicie su recuperación de manera formal”.

Sin presupuesto ni distribución efectiva, la “campaña” ha tenido un impacto pobrísimos y Sectur omite dar cifras.

4.- Presume la “alianza estratégica” con PPG Comex y Corazón Urbano, para las Rutas Mágicas de Color, cuando hasta la fecha ni un municipio ha pagado los dos millones de pesos más viáticos que costaría pintar una localidad.

5.- Como todo buen documento para engañar al profesor, son pocos los datos medibles, pero, por ejemplo, la tasa de crecimiento de mercado emisores distintos a Norteamérica, en México ya había caído -6.2%, en 2019, para derrumbarse -66.3% en 2020, por la pandemia.

Es casi imposible avanzar sin presupuesto y herramientas; haría falta un gran compromiso e imaginación y esta última la utilizaron los funcionarios de Sectur para justificar un trabajo que no se ha visto durante el durísimo periodo de covid-19.



## 1 2 3 4 EL CONTADOR

**1.** En Francia, prácticamente es un hecho la fusión del Grupo Up con Sodexo Solutions, un negocio de vañes de despensa, gasolina y viáticos, valuada en el mundo en 40 mil millones de dólares. Detrás de esta disputa hay ocho mil millones de dólares y México es la joya de la corona, pues aunque había una expectativa de que el país creciera cada año dos dígitos, en la pandemia aumentó cinco veces. Con la fusión de ambas empresas francesas, en el país tendrían una concentración del 53% del mercado. En este caso, el pez chico, Sodexo, se come al grande y la empresa que surja va a imponer condiciones en cuanto a comisiones y otros servicios que se puedan ampliar, derivado de la reforma laboral, y es que hay que recordar que las prestaciones a trabajadores son deducibles en un porcentaje.

**2.** La implementación de *chatbots* en servicios de chat o plataformas de mensajería continuará al alza, porque las empresas se han percatado de que sirven para reducir costos y acercarse a los consumidores. Atento, que dirige **Elia Santillán**, estima que los *chatbots*, combinados con talento humano capacitado, pueden acelerar 70% el tiempo de atención y reducir hasta 30% los costos operativos. El Instituto Mexicano de Teleservicios, en manos de **Eugenia García**, estima que se trata de un sector con un valor de mercado de 14 mil millones de dólares en América Latina, de los cuales 22% corresponden a la participación de México. Ante este escenario, se prevé que la inteligencia artificial aplicada a la interacción de las compañías con sus consumidores crezca más de 17% anual para 2024.

**3.** Kayak, cuyo directora general para América Latina es **Carolina Montenegro**, se alió con el buscador de autobuses de larga distancia CheckMyBus, que dirige **Marc Hofmann**, para hacer más fáciles los viajes. La colaboración permitirá que Kayak ofrezca a sus

usuarios la posibilidad de comparar los precios y rutas de viajes vía autobús en más de 89 países. Es importante porque varios indicadores de turismo predicen que los viajes por carretera, incluyendo los autobuses, seguirán creciendo e incrementando su cuota de mercado dentro del sector. Con esta alianza, ambas empresas esperan ofrecer una respuesta a esa tendencia, acelerada por los efectos de covid-19. El contenido de CheckMyBus ya está disponible en muchos países donde Kayak tiene presencia y seguirá su expansión globalmente.

**4.** Heineken, que en nuestro país preside **Etienne Strijp**, presentará este lunes un nuevo producto de la mano de la marca Dos Equis. Ofrecer opciones nuevas para diferenciarse del resto de los competidores ha resultado fundamental, principalmente en tiempos de pandemia y considerando que, el año pasado, la industria cervecera se vio afectada por las medidas de restricción. Pero el asunto va más allá, a Heineken le interesa seguir generando valor en sus marcas, pues en el último año las valuaciones de toda la industria se redujeron. Según Brand Finance, el valor de marca de Heineken cayó -31%, pero a la competencia tampoco le fue tan bien, Budweiser, de AB InBev, retrocedió -36.6%. Así, a las cerveceras les urge recuperar la preferencia de los consumidores lo más pronto posible.

**5.** Los trabajos en la construcción del Tren Maya avanzan y los industriales del país no quieren perderse un boleto en el vagón de las inversiones y la derrama económica que dejará este proyecto. Por ello, esta semana, el presidente de la Confederación de Cámaras Industriales, **Francisco Cervantes Díaz**, firmará un convenio de colaboración con el director general del Fondo Nacional de Fomento Turístico, **Rogelio Jiménez Pons**, quien encabeza una de las obras insignia de la Cuarta Transformación. Y es que uno de los pilares de la Concamín es impulsar la promoción de inversiones, el crecimiento económico y el desarrollo social en el sur-sureste del país, además de poder integrar a las pequeñas empresas a los proyectos de infraestructura que se ejecutan en esta región.



Después de un año dos meses, el subsecretario anuncia que la conferencia vespertina llegó a su fin.

## Adiós vespertinas, el futuro de López-Gatell y vacuna CanSino

Las conferencias vespertinas, en las que vimos y escuchamos durante año y dos meses al vocero gubernamental contra el coronavirus, **Hugo López-Gatell**, llegan a su fin. Cuando inició la pandemia, en marzo-abril de 2020, el subsecretario era el rockstar de la 4T. Presentó a personajes como *Susanadistancia* y se hizo famoso con su "Quédate en casa". Dentro del gobierno hasta bautizaban su conferencia como *Café con aroma de Gatell*.

Sin embargo, el médico que escuchábamos con las primeras explicaciones de coronavirus rápidamente fue absorbido por el político. Del rigor médico-epidemiológico pasamos a las declaraciones sin rigor científico: "el Presidente no tiene fuerza de contagio, sino fuerza moral".

Su discurso se acomodó para defender a la 4T de los ataques de "sus adversarios".

En los peores meses de la pandemia, el gobierno no pudo articular un mensaje directo para usar el cubrebocas. Erró al rechazar el uso de pruebas para detectar focos de contagio. Pecó de soberbio al echar a la basura las recomendaciones de seis exsecretarios de Salud. No protegió al personal de Salud. Las vacunas fueron primero para maestros que para médicos. Y el oxígeno faltó, incluso cuando sabían que eso iba a suceder. Los hospitales colapsaron.

Las cifras de muertos dejaron de ser crebles. La oficial habla de 230 mil. La extraoficial, que casi todo mundo cree, es de medio millón de fallecidos.



**CANSINO, FUE COFEPRIS, FUNCIONÓ PARA MAESTROS**

Y...

Después de un año dos meses, el subsecretario anuncia que la conferencia vespertina llegó a su fin.

El final de las conferencias se da con una controversia, la de la vacuna CanSino.

Las dudas son si la Cofepris aprobó más rápido de lo debido la vacuna china.

Ahí **López-Gatell**, más allá de su enojo en la conferencia, tiene un punto: La Cofepris es la que aprueba la vacuna CanSino. Y está en Fase 3, como todas las demás vacunas.

También es cierto que el apagafuegos del gobierno *obradorista*, **Marcelo Ebrard**, fue quien trajo las CanSino, y han resultado parte de la solución.

Las vacunas se producen en un 60% en China y se terminan envasando en Querétaro, en Drugmex.

**Los maestros se han inoculado con CanSino y el gobierno mexicano encontró una solución porque es de las pocas vacunas (junto con la de Johnson & Johnson) que son de una sola dosis.**

### REGRESO AL INSTITUTO DE SALUD PÚBLICA O SECRETARIO O...

Las conferencias del subsecretario de Prevención fueron teniendo menor impacto, con un desgaste de un mal manejo de la pandemia a pesar de las vacunas.

Ahora **López-Gatell** regresa a la Secretaría de Salud, en donde también es complicado su puesto: es un secretario sin serlo. Hay quien lo ve de regreso para dirigir el Instituto de Salud Pública. Hay quien cree que puede hacer mejores políticas desde la Secretaría de Salud (fue el impulsor del nuevo etiquetado para los alimentos). Todo dependerá del presidente **López Obrador**, a quien, sin duda, fue leal, incluso por encima del rigor médico.



## El fin del sueño



Como decíamos la semana pasada, el panorama político es totalmente distinto después de la elección del 6 de junio. Aunque el Presidente y sus seguidores han hecho todo tipo de esfuerzos por convencernos de su triunfo, la verdad es que han perdido lo más importante que tenían: el mito de la legitimidad total. Sin eso, regresamos a la normalidad democrática, en la que cualquiera puede ganar, cualquiera puede perder; los problemas crecen, los errores cuestan.

En esa aburrida normalidad, la segunda mitad del sexenio se centra en la sucesión y no en el Presidente en funciones. Lo que hizo éste en la primera mitad puede continuarse, pero ya es difícil ampliar objetivos. Hay

que administrar los procesos en curso, y tratar de encauzar el momento más complejo de cualquier régimen político: el cambio en la cúspide del poder.

La posibilidad de perpetuarse en el cargo ya no existe, de forma que hay que elegir a otra persona. La decisión natural, heredar a la hija o cumplir el acuerdo con el entonado, se ha complicado notoriamente. La primera, Claudia Sheinbaum, sufrió la peor derrota del priismo echeverrista en su historia como fuerza mayoritaria en Ciudad de México. El segundo no podrá evadir su responsabilidad en la tragedia de la Línea 12 del Metro, ahora ya en primera plana en Estados Unidos. Ni pensar en el hijo pródigo, el que se va y regresa, el que controla el Senado, el que traicionó en la alcaldía de Palacio Nacional. Monreal no va a tener nunca el visto bueno de López Obrador.

Si bien la sucesión es compleja en cualquier caso, en la circunstancia actual lo es aún más. Un movimiento centrado en una persona no es un partido político, aunque gobierne más de la mitad del territorio nacional. Por eso lo que se buscaba era la presidencia permanente, que los mexicanos no aceptaron, y por eso le quitaron a López Obrador la mayoría calificada imprescindible para ello. Queda ahora la posibilidad del Maximato.

Ese camino, sin embargo, exige una lealtad difícil de obtener. Son muchos los involucrados, de muy diversas tendencias, intereses y prácticas. Varios ganadores en las elecciones de gobernador han logrado su objetivo de vida, querrán explotar al máximo su tiempo. Su preocupación no es lo que haga el actual Presidente,

sino el siguiente. Alinear a todos alrededor de una figura no será un asunto sencillo.

De hecho, el primer problema será construir esa figura. López Obrador tendrá que modificar su gabinete para abrir su baraja. Al mismo tiempo, necesita evitar núcleos autónomos de poder al interior de su movimiento e impedir el fortalecimiento de la oposición. El capital político que debería invertir en ello, sin embargo, parece exceder lo que tiene. Si insiste en su proyecto energético, por ejemplo, abre un flanco con la oposición; si hace una reforma fiscal, lo mismo; si no la hace, terminará el sexenio en crisis y no podrá decidir la sucesión.

Si incorpora al gabinete políticos con futuro, dejará de tener el control absoluto que gozó en los primeros tres años. Si no los incorpora, no tendrá sucesor posible. Si sigue haciendo campaña todas las mañanas, no permitirá el crecimiento de sus aliados; si deja de hacerla, creará la oposición.

El proyecto era él mismo, siempre. Ese proyecto fue rechazado por más de la mitad de los casi 49 millones de mexicanos que fueron a votar el 6 de junio. A tres años de la sucesión, no hay proyecto, ni candidato. No hay gobierno, ni hay dinero. No hay nada más que un político marrullero, sin visión de largo plazo, cuyo sueño ha llegado a su fin. No debe ser motivo de alegría, sino de preocupación.

*A tres años de la sucesión, no hay proyecto, ni candidato. No hay gobierno, ni dinero*



# Aspiracionistas y luchones, ¡así nos necesita México!



La vida adulta es una lucha constante. Naciendo en dependencia absoluta, a los más, nuestro entorno familiar y social nos prepara lo mejor que puede para la etapa de la vida independiente.

Entre carencias, una combinación casuística de factores en su entorno y algunas oportunidades, el ser humano construye su visión del mundo, forja su carácter, acuña ambiciones y más temprano que tarde, se ve ante el reto de ganarse la vida procurando cumplir su respectivo mosaico de aspiraciones de ser, hacer y tener.

En su definición más simple, una aspiración es un deseo intenso de conseguir algo que se considera importante. Es reflejo directo de las pretensiones que una persona tiene para sí misma y que, en el mejor de los casos,

no sólo mantiene, sino que está dispuesta a sacrificar otras cosas en aras del logro.

¿Qué debemos mantener en mente quienes creemos que cada individuo no sólo debe tener múltiples aspiraciones vi-

vas, sino que debe desarrollar el máximo posible de su potencial? Aquí mi reflexión:

**1) La diferencia entre una ilusión y una aspiración es el trabajo intencionado.** - Visualizar una o varias aspiraciones de manera consistente es necesario pero insuficiente. El deseo de logro tiene que ir acompañado de la búsqueda sostenida, la preparación suficiente y el trabajar intensivo.

Dirán los críticos, que las aspiraciones nutren la ambición. Y concedámosle la frase, pero entendamos que sólo quien

ambiciona de manera constructiva algo es capaz de poner el esfuerzo más que proporcionado para conseguir aquello que es difícil de lograr para muchos.

**2) Lo primero para ayudar es no costar.** - La primera de las aspiraciones de cualquier con-génera debe ser el ejercicio de su autosuficiencia y manutención, en un ambiente de libertad que potencie sus capacidades y compense sus aportaciones.

La posibilidad de hacerse cargo de sí mismo y de las responsabilidades que va adquiriendo, es el punto de partida para un sano y generoso despliegue de servicio a los demás. De poco sirve dar con la izquierda cuando se quita con la derecha.

**3) Los buenos gobiernos apoyan, pero no te resuelven la vida.** - Apoyan con educación,

con infraestructura, con programas ligados a la salud o con 'n' políticas para atenuar el peso de realidades duras de vivir. Pero no se encargan —léase bien— de resolverle la vida a nadie.

Es la persona adulta, con libre albedrío y capacidad de lucha por su bienestar, quien es responsable de sí misma y, en ciertas etapas de la vida, de sus seres queridos. Esperanzar tu desarrollo individual en un gobierno o gobernante es renunciar al forjamiento de tu propio destino.

Aspirar es un ejercicio de libertad. Es un proceso dinámico (cambia en cada etapa de la vida), modificante (permite superarte a ti mismo) y trascendente (tiene efectos más allá de tu simple existencia).

Y es tan legítimo como necesario que el ser humano aspire a muchas cosas a lo largo de sus años, que no se le deben prestar oídos a nadie que —desde cualquier espacio público o pri-

vado— pretenda asociar el 'aspiracionismo' con algo negativo o reprochable como el egoísmo.

Hay tanto que crecer y hacer en un país como el nuestro, que las buenas voces nos deben llamar a jóvenes y adultos a luchar para superar nuestras múltiples limitaciones, a trabajar con todo por nuestro máximo potencial y a aspirar con entusiasmo a un mayor bienestar personal. ¡Así nos necesita México!

Empresario y conferencista internacional

*“Visualizar una o varias aspiraciones es necesario, pero insuficiente. El deseo de logro tiene que ir acompañado de la búsqueda, la preparación y el trabajo”*

*“Hay tanto que crecer y hacer en un país como el nuestro, que las buenas voces nos deben llamar a jóvenes y adultos a luchar para superar nuestras múltiples limitaciones”*



# Más divididos que la CDMX



La semana pasada casi todos vimos la imagen de una capital dividida evidenciada por el resultado electoral.

Eso ocurrió en lo político y en ese pedacito de planeta que a decir de la atención que recibe, para los mexicanos parece ser su todo.

Pero el verdadero todo es mucho más grande y este fin de semana una parte del mundo aceleró a un ritmo que debería poner a pensar a todos los que se reunieron el jueves en el museo Kaluz. Los líderes de naciones avanzadas parecen divididos, por ejemplo, de líderes políticos y empresariales mexicanos que lucen muy atorados con respecto a sus pares internacionales.

Hay que empezar con lo del G7, ese grupo que incluye a los líderes de las siete naciones más ricas del mundo, Canadá y Estados Unidos, incluidos.

Acordaron terminar con la fabricación de coches a gasolina y

diesel. Tal cual.

Ese compromiso suma a la actividad de prácticamente todas las compañías automotrices que ya incluyen híbridos o eléctricos en su catálogo. GM, por ejemplo, trabaja en la sustitución total para 2030.

Luego, lo de los impuestos. El acuerdo de esas naciones consiste en poner un piso de 15 por ciento al cobro que hacen los gobiernos sobre la utilidad de las compañías en general. ¿Por qué? Sucede que muchas empresas tecnológicas de servicios, como las que construyen redes sociales, digamos, buscaban declarar en países que ofrecen cobrar pocos o ningún impuesto.

Si bien el compromiso de una tasa mínima aplicará de inicio a las naciones del G7, como Alemania y Japón, en la práctica vendrá la presión sobre todos aquellos países que quieran hacer negocios con los más ricos del mundo.

Todos, vaya.

La razón es lo más interesante: la economía en la que ya vivimos está generando un alto volumen de empresas que no necesitan tener “fierros”, como fábricas o refinerías. Consecuentemente, pueden mudarse de un país a otro con facilidad. Esa generación es sumamente veloz.

La semana pasada, Clip, la empresa que permitió a los changarreros cobrar con tarjeta usando su celular y un aparatito naranja, se convirtió en el cuarto “unicornio” nacido en México, por su reciente creación y su valor superior a los mil millones de dólares.

El asunto es que afuera del país esos anuncios se cuentan por cientos y los más antiguos casos de este tipo, como Amazon, de Jeff Bezos, ya derivaron en la creación de nuevos posibles unicornios propios.

Blue Origin subastó el fin de semana un asiento disponible en

el primer vuelo turístico al espacio, en el que viajará también su propietario, Bezos. El ganador obtuvo el privilegio a cambio de 28 millones de dólares.

Ocurrió en la semana en la que otra “vieja” compañía presentó un nuevo sistema operativo que permitirá operar dos apps simultáneamente en la pantalla de su iPad.

Y en estos mismos días Margeta, que facilita a las empresas pagos internacionales y reduce a días la integración segura de todos los proveedores al sistema, alcanzó una valuación de 16 mil millones de dólares el día de su lanzamiento al mercado de valores. Ahora, ya capitalizada, se lanzará a la compra de otras compañías “fintech” que ofrezcan servicios similares, como Clara, por

ejemplo, en el caso de México.

Atrás de ésta viene formada en la fila la oferta pública inicial de Robinhood, otra tecnológica que permite la compra y venta de acciones de empresas en bolsa, usando el *smartphone*.

El mundo está en remodelación y este futuro no lo anticiparon las caricaturas.

Las computadoras son inmensamente más rápidas un año después del otro y eso convirtió a la gente en solucionadora de problemas, lo que genera negocio.

Reducir el consumo mundial de energía en uno por ciento lo promete Seppure; eliminar el desperdicio en la cadena de suministro lo ofrece Unspun o quintuplicar la rentabilidad del reciclaje global de baterías es tarea de

Green Li-ion.

Los países más ricos parecen dividir el planeta entre aquellos que vienen a trabajar en soluciones y los otros, que siguen atorados en discusiones como la de quiénes sí y quiénes no deben participar en el negocio eléctrico de un país.

Por eso allá piensan en ponerle piso a las tasas impositivas, porque ya vieron de dónde está surgiendo la riqueza, algo que en México, la gran mayoría de la gente no ve.

Director General de Proyectos Especiales  
y Ediciones Regionales de EL FINANCIERO

*“La economía está generando un alto volumen de empresas que no necesitan tener fierros, ni plantas, ni fábricas, pueden mudarse de país con facilidad”*



## Un supersecretario para un reto formidable

**N**uestro indicador IBEM Índice Bursamétrica de la Economía Mexicana, el más oportuno de nuestro conjunto de indicadores (*Nowcast*) de la actividad económica, nos permite realizar una primera estimación del crecimiento para el pasado mes de mayo, bajo cifras originales (no desestacionalizadas). La estimación que tenemos con los primeros datos que conocemos de ese mes, es del 24.7% anual, mayor al crecimiento estimado por el INEGI en su Indicador Oportuno de la Actividad Económica (IOAE) para el mes de abril que es del 20% anual y más elevado que nuestra segunda estimación, en base a nuestro indicador el IBAM del 22.7% anual para el mismo mes de abril.

En mayo del año pasado, segundo mes del confinamiento pandémico, la caída de la actividad económica se profundizó. De hecho el IGAE cayó 2.6% mensual en relación a abril, (-21.6% anual) después de que en abril la economía cayó 17.3% mensual. (-19.7% anual). Por esto, ayudada por la fuerte recuperación de la economía estadounidense que debe estar creciendo en este segundo trimestre a una tasa del 9% anualizada, después de crecer al 6.4% en el primer trimestre, es que se ve lógico que la variación sea mayor a la que estimamos para abril.

Pero esta variación tan alta está representando solo una recuperación parcial de lo perdido durante la fuerte recesión iniciada desde

el 2019. La razón principal de esta debilidad es la contracción del gasto de inversión del sector privado, derivada de la crisis de confianza en la que se encuentra la economía. Por eso es una grata noticia el cambio en el timonel de la Secretaría de Hacienda.

Muchos nos preguntábamos, ¿por qué el Presidente anticipó tanto la noticia de no reelegir al Dr. Alejandro Diaz de León como gobernador del Banco de México, si su periodo termina hasta el 31 de diciembre? Ahora ya sabemos, que después de las claras señales expresadas por el electorado en las pasadas elecciones, hay un nombramiento que puede ser clave para que el sexenio pueda terminar con una mejor perspectiva que la que se tiene anticipada hasta

ahora. Un sexenio perdido, era lo que la mayoría de los analistas económicos anticipábamos. Se trata del nombramiento del Dr. Rogelio Ramírez de la O. Alguien que hasta donde se sabe, ya había rechazado tomar esta responsabilidad en dos ocasiones previas.

Nos parece que la aceptación del cargo conlleva varias condiciones. "Acepto la responsabilidad, y te ayudo con todo gusto, pero solo que tenga el control de las riendas". Todo parece indicar que el Presidente le otorgó varias de esas condiciones. Una de esas pudo ser el paquete económico 2022.

A Rogelio le están dejando que prepare el paquete económico, lo proponga al Congreso y lo negocie, para que una vez autorizado, lo ejecute. En el video en donde el Presidente hace el anuncio, Rogelio habla de 4 encomiendas del Presidente, mismas que podríamos asumir como los 4 ejes principales de su futura política hacendaria:

1. Aseguramiento de un sano equilibrio fiscal hacia el 2024. (Lo que implica una Reforma Fiscal,

aunque también han prometido de que de nuevo no habrá aumentos de impuestos) Esta es la declaración más importante. El compromiso del Presidente con el equilibrio en las cuentas fiscales es fundamental para la estabilidad, aunque, ya lo hemos dicho en varias ocasiones, no es una condición suficiente. Si no hay crecimiento, no hay recaudación de impuestos, y esto nos lleva al endeudamiento, al desequilibrio, a la desestabilización y al caos.

2. Aseguramiento de economías en los recursos públicos: (La política de austeridad y de optimización de compras del Gobierno parece que continuará.) Cuando observo lo que esta sucediendo en distintos sectores como en el aeronáutico, el sector salud, el turismo, el financiero, etc. no veo fácil que se puedan aplicar nuevas economías. Me parece que el Estado no esta dando resultados mínimos aceptables por falta de recursos, de gente y de capacitación. El Estado mexicano carece de cuadros de funcionarios preparados.

3. Sano financiamiento y actualización de las cuentas del sector de energía: Este asunto requiere atención urgente. El próximo secretario lo está haciendo suyo. La deuda financiera conjunta de Pemex y CFE asciende a 135 mil millones de dólares.

4. Oportunidades de la banca de desarrollo. La banca de desarrollo ha estado olvidada desde hace varias décadas. Su potencial está totalmente desperdiciado. Este factor puede ser muy relevante si se logra que los bancos de desarrollo puedan cumplir su función para lo que fueron creados originalmente hace 9 décadas.

Por lo pronto, la recepción que le hicieron los mercados a Ramírez de la O fue muy positiva: Bolsa y Peso mexicano para arriba, tasas para abajo. Le han otorgado el voto de confianza. Sin embargo, no parece congruente que el mismo día de este anuncio, el Presidente insista en mandar al Congreso la iniciativa de cambios constitucionales a las leyes de Energía.



## Bendita Paleta va por 20 franquicias

En México, se calcula que el valor de mercado de los helados y postres congelados alcanza los 550 millones de dólares, con un gasto per cápita anual cercano a los 85.5 pesos, para un consumo promedio de 1.1 litros al año por mexicano.

Con esto en mente, Grupo Max, dueño de las franquicias Tintorerías Max y Tin2Go, firmó un acuerdo para adquirir la marca Bendita Paleta, a fin de reforzar su posición de liderazgo en mercados atractivos y rentables para sus inversionistas.

Nos cuentan que la empresa propietaria de franquicias, que encabeza **Raúl Jiménez**, busca aprovechar sus más de 50 años de experiencia en asistencia técnica y canales de distribución para favorecer la expansión de Bendita Paleta en todo el país.

Su meta es alcanzar a finales

de 2022 más de una veintena de franquicias. Actualmente Bendita Paleta cuenta con seis unidades en Ciudad de México, Estado de México, Morelos y Veracruz.

La marca ofrecerá diversos modelos de franquicia, desde la isla en centros comerciales hasta locales ubicados en avenidas con

alto flujo de consumidores.

En general, según información disponible de la empresa, para abrir una franquicia de este tipo se requiere de un local de entre 50 y hasta 80 metros, una inversión que parte de los 1.4 millones de pesos y el retorno de inversión es de 27 meses, además de que se requieren cinco empleados.

## MSD, cerca de recibir aprobación para tratamiento Covid

Todo parece indicar que hay buenas noticias en el tema del combate al Covid-19 y su tratamiento, debido a que ya existe un acuerdo entre la farmacéutica MSD, también conocida como Merck Sharp & Dohme, y el gobierno de Estados Unidos para el suministro de un antiviral oral candidato para el tratamiento de esta enfermedad de leve a moderado.

Esta noticia es buena para México, porque incluso MSD, que dirige localmente **Carlos Annes**, podría estar trayendo este nuevo fármaco oral al país debido a la colaboración que existe entre el gobierno de Estados Unidos y el de México para erradicar lo más pronto posible la pandemia.

Ha trascendido que el gobierno norteamericano se comprometió

a comprar 1.7 millones de dosis de molnupiravir a MSD, una vez que la Administración de Alimen-

tos y Medicamentos de Estados Unidos (FDA) dé la luz verde, ya que el tratamiento actualmente se encuentra en la última fase del ensayo clínico.

El acuerdo entre el gobierno federal de EU y la farmacéutica para adquirir estas dosis es por mil 200 millones de dólares y se prevé que la compañía disponga más de 10 millones de dosis disponibles para finales de este año. Este tratamiento, significa buenas

noticias en el combate al coronavirus que tantos estragos económicos ha ocasionado desde su aparición.

## El debate sobre nuevos gravámenes

Sobre la propuesta del G7 de gravar empresas multinacionales, en México la plataforma especializada safeshopping.news advierte: ¿Qué pasará en México? Al pertenecer al G20, grupo que espera recibir esta propuesta, nuestro país podría implementar este nuevo gravamen en la próxima reforma fiscal. De ser así, será importante que las autoridades en la materia y todos los involucrados en la implementación de este impuesto tengan presente la realidad mexicana: ya existen empresas digitales constituidas en México, que además de pagar todos los impuestos locales normales, pagan ISR e IVA de 16 por ciento desde junio de 2020.

Estas empresas generan miles de empleos y han contribuido a la economía local y familiar. Una opción es enfocar el impuesto global mínimo en las grandes transnacionales que no tienen un domicilio fiscal en México para no perjudicar doblemente a las empresas que ya están realmente en el país.



## COORDENADAS Enrique Quintana

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

@E\_Q\_



# Cuatro de cada 10 están en la clase media

Las críticas del presidente de la República a las clases medias en el país por ser ‘aspiracionistas’ y egoístas, han abierto el debate respecto **quiénes forman realmente parte de las clases medias**.

Quizás la investigación mejor documentada sea la que realizó el INEGI hace algunos años y que denominó: **“Cuantificando a la clase media en México”**.

El resultado de ese estudio indica que **el 42 por ciento de los hogares** mexicanos forman parte de las clases medias y en ellos vive el 39 por ciento de los habitantes de nuestro territorio.

En el **ámbito urbano**, la proporción es superior, ya que se estima que **el 47 por ciento de la población** y el 50 por ciento de los hogares corresponde a las cla-

ses medias.

Esta proporción se reduce al 26 por ciento de la población y el 28 por ciento de los hogares en el ámbito rural.

Si ese porcentaje se pudiera proyectar al padrón electoral más reciente, estamos hablando de que cerca de **36 millones de los electores potenciales** formaban parte de las clases medias.

Pero ¿cómo define el INEGI la inclusión de alguien dentro de las clases medias?

Algunos atributos señalados son los siguientes: *Página 11 de 12*  
viven en un hogar en el que **hay una computadora**; gastan cerca de 5 mil pesos mensuales en **comer fuera del hogar**; usan **tarjeta de crédito** y abona 1

mil 660 pesos al mes por lo menos; la cabeza del hogar tiene al menos **educación media superior**, entre otros atributos.

El estudio del INEGI se realizó ya hace varios años, por lo que algunos datos deben ser actualizados, pero nos permite tener un orden de magnitud de la dimensión de las clases medias en México, que no se definen exclusivamente por el nivel de ingresos sino por otra serie de atributos de comportamiento y cultura.

El libro de **Luis Rubio y Luis de la Calle**: “Clasemediero”, es otra de las referencias obligadas para entender a las clases medias mexicanas. Los autores señalan como atributos de las clases medias **la búsqueda de medios de superación y movilidad social**; la posesión de determinado tipo de bienes y el interés por determinadas formas de cultura y entretenimiento. Sí, prácticamente por definición las clases medias son ‘aspiracionistas’.

No solamente están quienes han estudiado licenciatura o maestría, como simplificó en sus dichos el presidente López Obrador, sino que además hay comerciantes, pequeños empresarios, burócratas, y muchos de los que están ocupados en el sector servicios con un cierto nivel de formalidad. Y la mayoría aspira

a una vida mejor en todas sus dimensiones.

La mala noticia para el presidente López Obrador es que, salvo la crisis de los dos últimos años, hay una tendencia a **una participación creciente de las clases medias** en la sociedad mexicana.

El trabajo del INEGI señala que entre 2000 y 2010 **se sumaron alrededor de 4 millones** de personas a las clases medias.

Si el presidente considera que la visión de estos estratos sociales choca con la filosofía de la 4T, que pretende **apoyar a los pobres básicamente a través del reparto de recursos** del Presupuesto, será muy mala noticia para las perspectivas de mediano plazo de Morena, ya que estos grupos tendrán una participación creciente en los procesos democráticos del país.

Entre los cuadros dirigentes de Morena hay una mayoría de ‘clasemedieros’ que seguramente no se sintieron nada cómodos con las expresiones del presidente la semana pasada.

La realidad es que las clases medias en México forman un grupo muy grande y seguramente serán determinantes para definir las perspectivas políticas del país en los próximos años.



## Portafolio de Futuros

Alfonso García Araneda  
aga@gamaa.com.mx



# El Clima genera fuerte volatilidad para el maíz

El mercado se seguirá moviendo con los pronósticos climatológicos y la volatilidad seguirá siendo la constante. Solo les recuerdo que la acción de precios puede cambiar tan rápido como el clima

Tal y como les comentábamos en este mismo espacio hace una semana, el clima ha sido el principal motor de la fuerte volatilidad que hemos presenciado en los

granos, particularmente en el maíz, debido a pronósticos de temperaturas elevadas y poca humedad en la zona oeste de la franja maicera de Estados Unidos y las planicies del norte, justo en el momento en que se da la polinización del cultivo y esto puede afectar sus rendimientos.

De hecho, el reporte sobre condiciones del cultivo publicado por el Departamento de Agricultura de Estados Unidos (USDA, por sus siglas en inglés) mostró el lunes pasado una reducción de cuatro puntos porcentuales al ubicarlo en 72 % de la superficie sembrada en condiciones buenas a excelentes, incrementando en 3 puntos porcentuales la superficie en condiciones buenas y 1% las malas, debido precisamente al clima que describimos, lo cual fue una reducción por encima de lo que esperaba el mercado, generando así presiones al alza para el maíz.

Por su parte, las inspecciones de exportaciones publicadas el mismo lunes se ubicaron en 1.4 millones de toneladas, es decir, en la parte baja del rango esti-

mado por el mercado, pero todavía por encima de los niveles requeridos para cumplir con las expectativas del USDA en el rubro de exportaciones.

Otro de los factores que contribuyeron a la volatilidad, fue el rolado del fondo de Goldman Sachs, el cual consiste en salirse de las posiciones que mantiene en el corto plazo y trasladarlas a más largos plazos, razón por la cual pudimos ver mayor debilidad en el precio del contrato de julio y alzas en los contratos de la cosecha nueva, es decir, a partir de septiembre.

Y para aderezar el tema, el jueves tuvimos reporte sobre oferta y demanda mensual del USDA, el cual sacó las tijeras para recortar los inventarios finales de la cosecha vieja, es decir, la del ciclo 20/21, los cuales se trasladan como inventarios iniciales al balance de la cosecha nueva, impactando negativamente también la expectativa de inventarios finales de este ciclo.

A nivel mundial, el reporte del USDA redujo en 2.93 millones de toneladas los inventarios finales del ciclo 20/21 para ubicarlos en 280.6 millones y pasarlos como inventarios iniciales del ciclo actual.

Cabe resaltar que el mercado espera-

ba que se ubicaran en 280.2 millones, mientras que para la cosecha nueva, ubicó los inventarios finales en 289.41 millones, es decir, le redujo 2.89 millones de toneladas, pero todavía por encima de los 287.7 millones que esperaba el mercado, lo cual sería neutral para el comportamiento de precios; sin embargo, el jueves el maíz logró cerrar en terreno positivo.

Las presiones en precios vinieron más bien por el reporte a nivel Estados Unidos, donde los inventarios finales de maíz para el ciclo 20/21 se ubicaron en 28.12 millones de toneladas contra los 30.43 que esperaba el mercado y los 31.93 millones del reporte anterior, básicamente por estimaciones de mayor demanda para etanol por 1.91 millones de toneladas y otro tanto igual para exportaciones, mientras que para el ciclo 21/22, los inventarios finales se ubicaron en 34.47 millones contra los 35.71 millones que esperaba el consenso del mercado y 38.28 millones estimados del mes anterior.

Lo interesante a resaltar es que el USDA no tocó ninguno de los otros rubros del balance. Dejó igual las expectativas de rendimiento en 11.27 toneladas/hec-

tárea, no toco la estimación de la superficie a sembrar y cosechar, así como tampoco modifíco en forma alguna los datos de consumo, a pesar de que los participantes del mercado esperaban incrementos en la demanda para la cosecha nueva en etanol y exportaciones.

Al cierre del viernes, el precio del maíz cedió y los tableros del piso de remates de Chicago se pintaron de rojo; pero, es importante resaltar que el maíz a marzo ha subido casi 18% del 25 de mayo a la fecha.

El mercado se seguirá moviendo con

los pronósticos climatológicos y la volatilidad seguirá siendo la constante.

Les recuerdo que la acción de precios puede cambiar tan rápido como el clima. Mejor tomen coberturas.

**18%**

**SUBIÓ**

el precio del maíz desde el 25 de mayo a la fecha.

**2.89**

**MILLONES**

de toneladas fue la reducción del USDA a los inventarios finales de maíz.



**El clima** ha sido el principal motor de la alta volatilidad que se ha vivido en el mercado de granos. FOTO: REUTERS



## Tendencias



**AC** Las acciones de la embotelladora de Coca-Cola, Arca Continental, tuvieron un alza de 1.31% la semana pasada en la Bolsa Mexicana de Valores. Pasaron de 111.46 a 112.92 pesos por unidad.

**ALFA** Los títulos del conglomerado industrial regiomontano Alfa avanzaron 4.46% la semana pasada en la Bolsa mexicana, al pasar de 14.79 a 15.45 pesos. En valor de mercado ganó 3,309.92 millones de pesos.

**AMX** Los títulos de América Móvil, propiedad de Carlos Slim, ganaron 5.8% durante la semana en la Bolsa mexicana, al pasar de 15.35 a 16.24 pesos. En lo que va del año avanzan 12.08 por ciento.

**ASUR** Los títulos de Grupo Aeroportuario del Sureste, administrador del aeropuerto de Cancún ganaron 7.87% la semana pasada en la Bolsa mexicana. Pasaron de 350.94 a 378.56 pesos cada uno.

**BBAJIO** Los papeles de Banco del Bajío tuvieron una ganancia de 5.39% la semana que terminó el viernes anterior en la Bolsa mexicana. Pasaron de 33.61 a 35.42 pesos cada uno. En el año avanzan 29.84 por ciento.

**BIMBO** Los títulos de la panificadora más grande del mundo, avanzaron 1.71% en la BMV, al pasar de un precio de 43.75 pesos a uno de 44.5 pesos. En valor de mercado ganó 3,376.67 millones de pesos.

**BOLSA** Grupo Bolsa Mexicana de Valores ganó 231.07 millones de pesos en valor de capitalización la semana pasada en el centro bursátil. Sus papeles pasaron de 43.51 a 43.9 pesos, equivalente a una ganancia de 0.9 por ciento.

**CEMEX** Las acciones de la cementera regiomontana Cemex subieron en la semana 1.53% al pasar de 16.37 a 16.62 pesos cada una. En valor de capitalización bursátil ganó 3,682.24 millones de pesos.

**CUERVO** Los papeles de la tequilera más grande del mundo, José Cuervo, tuvieron un aumento de 3.06% la semana pasada en la Bolsa. Pasaron de 51.7 a 53.28 pesos. En el 2021 ganan 6.69 por ciento.

**ELEKTRA** Las acciones de la empresa de Ricardo Salinas Pliego, reportaron un retroceso de 0.25% a 1,620.38 pesos cada una, equivalente a una pérdida en *market cap* de 905.17 millones de pesos.

**FEMSA** La dueña de las tiendas de conveniencia Oxxo cerró la semana con una ganancia en el precio de su acción de 2.72% a 172.09 pesos por papel. En el año tienen un avance de 14.47 por ciento.

**GAP** Al cierre de la semana pasada, los títulos de Grupo Aeroportuario del Pacífico tuvieron un alza en su cotización en la BMV de 8.34% a 226.63 pesos cada uno, equivalente a una ganancia en *market cap* de 9,144.47 millones de pesos.

**GCARSO** Los títulos del conglomerado Grupo Carso, propiedad de Carlos Slim, reportaron un avance semanal de 2.12% a 65.48 pesos por unidad. En el año muestran una pérdida de 1.36 por ciento.

**GCC** Los papeles de Grupo Cementos de Chihuahua tuvieron un avance de 0.81% la semana pasada en la Bolsa mexicana. Pasaron de 151.97 a 153.2 pesos. En el 2021 ganan 27.65 por ciento.

**GFINBUR** Los títulos de Grupo Financiero Inbursa, propiedad de Carlos Slim, reportaron una ganancia

semanal de 1.38% a 20.61 pesos cada uno, desde los 20.33 pesos de la semana previa. En el 2021 avanza 2.74 por ciento.

**GFNORTE** Los papeles de Grupo Financiero Banorte finalizaron la semana pasada con un retroceso de 0.86% a 130.7 pesos por unidad. En los últimos 12 meses muestran una ganancia de 75.01 por ciento.

**GRUMA** Los papeles de la productora de harina y tortillas Gruma cerraron la semana pasada en la BMV con una pérdida de 0.23% para cotizar en un precio de 219.37 pesos cada una. En el 2021 tienen un retroceso de 7.41 por ciento.

**IENOVA** El pasado viernes 28 de mayo fue la última jornada en la que la empresa Infraestructura Energética Nova cotizó en la Bolsa Mexicana de Valores y en el S&P/BMV IPC. Sin embargo, la propia BMV no ha dado a conocer qué empresa la sustituye en el índice.

**KIMBER** Kimberly Clark de México, empresa de productos de higiene y cuidado personal, tuvo una ganancia en el precio de su acción de 3.63% a 37.07 pesos por papel. En el año refleja un avance de 9.06% en el centro bursátil.

**KOF** Los títulos de Coca-Cola FEMSA tuvieron una ganancia de 3.11% durante la semana en la Bolsa mexicana. Pasaron de 99.04 a 102.12 pesos. En lo que va del 2021 la emisora avanza 11.59 por ciento.

**LAB** La empresa de medicamentos de venta libre y productos de cuidado personal, Genomma Lab, tuvo un alza de 2.03% a 20.6 pesos por papel, desde los 20.19 pesos de la semana previa. En el 2021 avanza 9.34 por ciento.

 **LIVEPOL** Las acciones de la cadena de tiendas departamentales ganaron 4.25% en la semana, al pasar de 87.03 a 90.73 pesos, obteniendo un valor de mercado de 122,853.5 millones de pesos hasta el viernes pasado. En el 2021 tiene una ganancia de 29.82% en sus títulos.

 **PEÑOLES** Las acciones de Industrias Peñoles registraron una caída de 3.85% en la semana. Se venden en 296.88 pesos cada una y su valor de mercado actual es de 122,690 millones de pesos. Además, en el 2021 la emisora acumula un retroceso de 11.85 por ciento. ↓

 **SITES** Los papeles de Telesites subieron 0.93%, pasando de 19.27 a 19.45 pesos cada uno en la Bolsa Mexicana de Valores. Actualmente tiene un valor de mercado de 64,185 millones de pesos y en el año ha bajado 9.62 por ciento.

 **MEGA** Los papeles de Megacable cayeron 2.12% la semana pasada en la Bolsa Mexicana, llegando a 62,825.74 millones de pesos en valor de mercado, aunque sus acciones tienen una ganancia de 0.5% en el año y se venden en 73.04 pesos cada una. ↓

 **PINFRA** Las acciones de Promotora y Operadora de Infraestructura subieron 1.98% en la semana, cerrando en 163.63 pesos cada una el viernes pasado. Acumula una caída de 6.83% en el 2021, con una capitalización bursátil de 67,343.82 millones de pesos.

 **TLEVISA** Las acciones de Grupo Televisa pasaron de 54.83 a 57.34 pesos cada una, un avance de 4.58% durante la semana pasada. En lo que va del 2021 tienen un rendimiento de 75.14% y su valor de mercado es de 158,755 millones de pesos.

 **OMA** Las acciones de Grupo Aeroportuario Centro Norte se cotizan en 130.09 pesos cada una, terminando la semana con un aumento de 0.67% en la Bolsa Mexicana de Valores, y en el año aún gana 1.32 por ciento.

 **Q** La aseguradora de automóviles Quálitas registró un descenso de 0.3% en el precio de sus acciones en la semana, pasando de 104.44 a 104.13 pesos cada una, manteniendo un rendimiento negativo en el año con 2.81% y un valor de mercado actual de 43,005.69 millones de pesos. ↓

 **VESTA** Los títulos de Vesta se incrementaron 0.45% y cerraron en 40.21 pesos el viernes pasado, con un *market cap* de 22,818.1 millones de pesos. En lo que va del presente año la emisora tiene un avance de 3.66 por ciento.

 **URBIA** Los papeles de Urbia pasaron de 55.34 a 55.25 pesos en la semana, es decir, un retroceso de 0.16% en la Bolsa Mexicana de Valores, y acumulan una ganancia de 18.18% en lo que va del 2021. Actualmente tiene un valor de mercado de 116,025 millones de pesos. ↓

 **RA** El Banco Regional finalizó el viernes con un alza en su cotización en la BMV de 6.1% a 108.3 pesos por título, y cerró con un valor de capitalización bursátil de 35,514.96 millones de pesos.

 **WALMEX** Walmart de México registró un alza de 1.86% en la semana que recién finalizó al pasar a 65.03 pesos por acción, y en el 2021 tiene un aumento de 16.17%, con un valor de capitalización bursátil de 1,135,515 millones de pesos.

### La mejor, Alsea

LA administradora de restaurantes Alsea registró el mejor rendimiento dentro del principal índice de la Bolsa Mexicana de Valores la semana pasada, pues sus acciones ganaron 15.26% al pasar de 33.02 a 38.06 pesos. En lo que va del 2021 ganan 47.01 por ciento.

**Alsea** | PESOS POR ACCIÓN EN BMV

**38.06**  
11 JUN 21



**15.26%** ↑

### La peor, GMéxico

LA minera Grupo México, líder en producción de cobre, tuvo un retroceso en el precio de su acción de 6.36% a 93.35 pesos cada una, debido principalmente al resultado de las elecciones presidenciales en Perú. Su valor de mercado es de 726,729.8 millones de pesos.

**Grupo México** | PESOS POR ACCIÓN EN BMV

99.69  
4 JUN 21



**-6.36%** ↓



- Va por financiamiento
- Abre la cartera
- Nueva división

**Unifin Financiera**, la mayor arrendadora independiente de América Latina, contrató un crédito sindicado por 67.5 millones de dólares, que utilizará para impulsar su crecimiento.

Mediante un aviso al mercado, dijo que el financiamiento será para optimizar los perfiles de vencimiento de la empresa, sin dar mayores detalles.

La operación "refleja una vez más la continua capacidad de la compañía para acceder a diversas fuentes de financiamiento y demuestra la consolidación y fortalecimiento de sus relaciones financieras en el largo plazo", expuso Unifin.

Nos dicen que Barclays Bank actuó como agente estructurador del préstamo.

**La aerolínea** estadounidense, American Airlines, va a sacar la chequera y desembolsará algo así como 25 millones de dólares para invertirlos en Vertical Aerospace, una compañía aeronáutica británica que desarrolla unidades eléctricas que podrían ser usadas como taxis aéreos.

La línea aérea también acordó pre ordenar 250 aeronaves, un compromiso que representa cerca de 1,000 millones de dólares, que está sujeto al cumplimiento de ciertas regulaciones, dijo American Airlines, en un comunicado.

"Las tecnologías emergentes son críticas en la carrera por reducir las emisiones de carbono y estamos entusiasmados de asociarnos con Vertical para desarrollar la próxima generación de aviones eléctricos", expresó Derek Kerr, director financiero de American Airlines, en el comunicado.

"La asociación de hoy es otro ejemplo de ese compromiso y una inversión en el futuro de la movilidad aérea. Estamos entusiasmados con la perspectiva de lo que esto podría significar para nuestros clientes y nuestra empresa", agregó.

Vertical planea realizar su primer vuelo de prueba de su modelo VA-X4 a finales de este año, y espera obtener la certificación de la aeronave a partir de 2024.

**State Street** Corporation lanzó una nueva división centrada en abordar el cambio de la industria hacia las finanzas digitales. La nueva división, State Street Digital, estará dirigida por Nadine Chakar, experta en el sector durante tres décadas y vicepresidente ejecutiva. Chakar dependerá de Lou Maiuri, director de operaciones de State Street Corporation.

La nueva división se basará en las actuales capacidades digitales de State Street y se ampliará para incluir criptomonedas, moneda digital del banco central, blockchain y tokenización.

El objetivo es evolucionar la plataforma hacia una plataforma multiactiva para apoyar los criptoactivos entre otras clases de activos. El objetivo también será apoyar sus ambiciones entre pares mediante la creación de nuevos lugares de liquidez para sus clientes e inversionistas en todo el mundo.

**Noruega**, uno de los mayores productores de petróleo, planea seguir explotando el crudo y el gas durante décadas, haciendo oídos sordos a las advertencias sobre la emergencia climática.

El gobierno del país que debe su opulencia al oro negro, dijo que quería "ampliar la práctica actual con ciclos regulares de concesión (...) para dar a la industria acceso a nuevas áreas de exploración".

Esta postura se opone a la de la Agencia Internacional de la Energía (AIE), que recientemente instó al mundo a olvidarse "ya" de cualquier nuevo proyecto de exploración con el objetivo de limitar el calentamiento global a 1.5 °C, en línea con el Acuerdo de París.

Noruega quiere ser un país modelo en sus esfuerzos de lucha contra la deforestación en las regiones tropicales y en la promoción de los autos eléctricos en sus carreteras. Su objetivo es reducir sus emisiones de gases de efecto invernadero entre un 50 y un 55% para 2030, y ser neutro en carbono para 2050. Pero también es criticado con frecuencia por las emisiones de CO<sup>2</sup> liberadas en el extranjero por el petróleo que exporta.

**El mercado** de fusiones y adquisiciones en América Latina contabilizó en mayo un total de 180 operaciones por 8,215 millones de dólares.

Según datos a mayo, todos los países estudiados por la española TTR registraron un crecimiento en el número de transacciones y en su capital movilizad. Por número de operaciones, Brasil estuvo a la cabeza con 693 operaciones (con un aumento del 34%), y con un aumento del 286% en el capital movilizad (40.42 millones de dólares).

En el segundo lugar está México con 132 operaciones (con un aumento del 18%), y un crecimiento del 221% de su importe con respecto a mayo de 2020 (9.24 millones de dólares).



# Un acuerdo fiscal global para los ricos, no para los pobres

● **A pesar del reciente acuerdo del G7 sobre impuestos corporativos, el liderazgo mundial requiere ir más allá de los intereses nacionales para garantizar que todos los países tengan recursos suficientes para desarrollar economías pospandémicas más saludables. Esto requerirá abordar las demandas del mundo en desarrollo de una manera que no solo sea histórica, sino también justa.**

**N**UEVA YORK— Histórico, global, revolucionario: estos han sido los términos utilizados para celebrar el reciente acuerdo de los ministros de finanzas del G7 sobre una tasa impositiva efectiva mínima global de “al menos” el 15% para las grandes empresas multinacionales. Los ministros también acordaron una nueva fórmula para distribuir una parte de los ingresos tributarios pagados por estas empresas entre los países.

Pero cualquier acuerdo fiscal global que eventualmente se apruebe debería reflejar los intereses del mundo, incluidos los países en desarrollo, y no solo los de las siete grandes economías desarrolladas.

El mundo en desarrollo depende en gran medida de los impuestos tributarios a las empresas y, por lo tanto, se ha visto más afectado por la evasión fiscal de las multinacionales, que ha generado pérdidas de ingresos para estos países de al menos 240,000 millones de dólares cada año.

Muchas economías en desarrollo, y particularmente países de bajos ingresos, ni siquiera están participando en las negociaciones más amplias sobre impuestos corporativos que tienen lugar en el Marco Inclusivo de la OCDE/G20.

Los participantes han estado representados por el Grupo Intergubernamental de los Veinticuatro (G24) y el Foro Africano de Administración Tributaria (ATAF), que coordinan las posiciones de los miembros activos en las negociaciones. Algunos miembros del G24,

incluidos Argentina, Brasil, India, México y Sudáfrica, también están en el G20.

La primera preocupación con respecto al acuerdo del G7 es que la tasa impositiva mínima propuesta del 15% es baja, cercana a la de los paraísos fiscales como Suiza e Irlanda. Esto refleja la preferencia de varios países del G7 por proteger a sus multinacionales en vez de seguir el ejemplo de la administración del presidente estadounidense Joe Biden, quien inicialmente había propuesto una tasa mínima global del 21%.

Más aún, según la propuesta actual, la mayoría de los ingresos tributarios adicionales se destinarían a los países de origen de las multinacionales, no a aquellos donde estas empresas realizan sus actividades y generan beneficios.

Como era de esperarse, los miembros del G24 quieren que estos últimos tengan prioridad en la aplicación del impuesto mínimo, en particular con respecto al pago de servicios y ganancias de capital, con el fin de proteger sus bases impositivas. Dar prioridad a los países de origen de las corporaciones globales reforzará, en lugar de aliviar, la injusticia ya incorporada en el actual sistema tributario internacional.

La cantidad de ingresos que genere el impuesto mínimo dependerá de la tasa que se adopte. Un estudio reciente del Observatorio Fiscal de la Unión Europea estima que una tasa mínima del 21% generaría 100,000 millones de euros (122,000 millones de dólares) adicionales de recaudación por impuestos a las sociedades en el 2021 para los 27 países integrantes de la Unión Europea, mientras que un impuesto del 15% generaría la mitad

de esa suma. La diferencia es aún mayor para los países en desarrollo.

Con una tasa impositiva del 15%, Sudáfrica y Brasil podrían ingresar 600 y 900 millones de euros adicionales por recaudación, respectivamente, en comparación con 2,000 y 3,400 millones de euros con una tasa del 21 por ciento.

Como la mayoría de los países africanos tienen tasas de impuestos corporativos del 25 al 35%, una tasa global de alrededor del 15% es simplemente demasiado baja y, por lo tanto, es poco probable que conduzca a una reducción significativa en la transferencia de ganancias desde la región hacia donde los lugares donde las tasas son más bajas.

Los países del G7 y del G20 deben demostrar su liderazgo mundial comprometiéndose unilateralmente a introducir una tasa impositiva mínima mucho más alta a la que inicialmente se acordó. Esta debería ser al menos del 21%, como propuso Estados Unidos, o, mejor aún, del 25 por ciento.

La segunda parte del acuerdo del G7 introduce una fórmula para distribuir los beneficios globales de las empresas multinacionales con propósitos fiscales. Pero la propuesta se aplicaría solo a las empresas más grandes con márgenes de beneficio mundiales superiores al 10%. Además, solo un 20% del llamado beneficio "residual" que supere este umbral estaría sujeto a impuestos en los países donde se generan las ganancias. Las ganancias "rutinarias" de la multinacional solo tributarían en sus países de origen.

Aunque esta nueva regla afectaría a gigantes tecnológicos estadounidenses como Apple, Facebook y Google, puede terminar aplicándose solo a una pequeña fracción de las ganancias globales de aproximadamente solo 100 de las multinacionales más grandes del mundo. Esto significa que la medida generará pocos ingresos adicionales, quizás menos de 10,000 millones de dólares por año a nivel mundial.

El G24 ha exigido una mayor reasigna-

ción de los beneficios globales, de entre 30% y el 50% para las empresas más rentables. Asimismo, ATAF ha pedido que las reglas se apliquen a todas las multinacionales con ingresos anuales superiores a 250 millones de euros, mucho más bajo que el umbral propuesto por el G7 de 10,000 millones de dólares. Ha argumentado igualmente que todas las ganancias globales debería ser distribuidas entre los países en donde operan estas empresas y no solo las residuales.

De hecho, no es posible distinguir conceptualmente entre las ganancias "rutinarias" y "residuales" de una multinacional, ya que todas las ganancias son esencialmente el resultado de sus actividades globales. Una solución más sencilla sería distribuir los beneficios globales entre los países sobre una base de fórmulas, de acuerdo con los factores clave que generan beneficios: el empleo, las ventas y los activos.

Esta regla ayudaría a establecer un campo de juego más nivelado, reduciría las distorsiones, limitaría las oportunidades de elusión fiscal y brindaría certeza tributaria a las multinacionales y a los inversionistas. En cambio, la distinción propuesta por el G7 entre beneficios rutinarios y residuales refleja un acuerdo político para evitar una reasignación tributaria de gran alcance.

Las negociaciones fiscales globales parecen reproducir las discusiones en curso sobre la vacuna Covid-19 en la Organización Mundial del Comercio, donde líderes de la Unión Europea están bloqueando la excepción temporal a los derechos de propiedad intelectual exigidos por los países en desarrollo y apoyados por Estados Unidos. En ambos casos, el liderazgo mundial requiere ir más allá de los intereses nacionales para garantizar que todos los países tengan recursos suficientes para desarrollar economías más equitativas y resilientes después de la pandemia. Esto requiere abordar las demandas del mundo en desarrollo de una manera que sea, no solo histórica, sino también justa.

Los autores

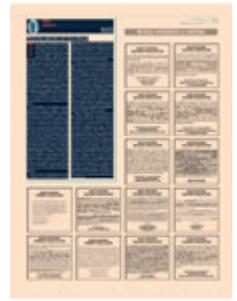


José Antonio Ocampo, ex ministro de Finanzas de Colombia y subsecretario general de la ONU, es profesor en Colombia y presidente de la Comisión Independiente para la Reforma de la Fiscalidad Corporativa Internacional. Es autor de *Resetting the International Monetary (Non) System* y coautor (con Luis Bértola) de *The Economic Development of Latin America since Independence*.



Tommaso Faccio es jefe del secretariado de la Comisión Independiente para la Reforma de la Fiscalidad Corporativa Internacional.





Entre  
números

Soraya Pérez  
@PerezSoraya

## Morena pierde en Dos Bocas

Tras haber concluido el proceso electoral más grande en la historia moderna de nuestro país, muchos me preguntan ¿quién gana? ¿quién pierde? y, sobre todo ¿con qué lección nos quedamos? En primer lugar, debo decir que el gran ganador fue la democracia, nuestras instituciones y los mexicanos que, con nuestro voto, demostramos que queremos un mejor país para nuestros hijos. Por otro lado, el gran perdedor fueron los representantes de la 4T y el partido gobernante de Morena que, si bien obtuvieron algunas victorias, perdieron la mayoría en el Congreso federal, así como bastiones importantes como el de Paraíso, en mi natal Tabasco, donde actualmente se construye la obra de más importante de esta Administración, la Refinería de Dos Bocas.

A nivel federal, los resultados revelan que Morena no logró su objetivo. Primero, perdieron la confianza popular. Pese haber sido la elección intermedia con mayor concurrencia en la historia, el partido del Gobierno y sus aliados sólo alcanzaron 48% del voto a nivel nacional, mientras que las alianzas y partidos de oposición lograron favorecerse con el 52% de quienes acudimos a las urnas. Segundo, Morena perdió su mayoría simple en la Cámara de Diputados que antes les permitía, sin ayuda de las otras fuerzas políticas, aprobar y reformar cualquier ley secundaria, así como el Presupuesto de Egresos. Y tercero, y más importante, la coalición "Juntos haremos historia" perdió la mayoría calificada en la Cámara Baja, lo que significa que no podrán reformar la Constitución y seguir destruyendo al país como lo han hecho en los últimos tres años.

Ahora, si bien a nivel federal hay mucho que celebrar, como tabasqueña no puedo

dejar de mencionar otra importante derrota que tuvo el movimiento del paisano presidente López Obrador; una derrota que no sólo fue en su tierra, sino que fue en el municipio donde se construye su proyecto más importante: la Refinería de Dos Bocas.

Yo estoy convencida que el pésimo manejo de la obra, la nula transparencia de ésta, porque ni en la cuenta pública ahora hay información, así como la colocación de una candidata opositora que se ha distinguido por su gran trabajo social, fueron los factores decisivos que conllevaron a la derrota de Morena. Además, la realidad de que este capricho presidencial ¡no ha hecho nada para mejorar las condiciones de vida de los paraiseños! también contribuyó. Con este proyecto, se esperaba una derrama significativa de empleos, y lo único que recibimos fueron calles destrozadas, una crisis de agua potable sin precedentes, medias verdades y falsas promesas.

Insisto, lo que pasó en Paraíso, por ningún motivo puede ser menospreciado. Es un boquete de la 4T, un precedente claro de que sí se puede derrotar a Morena y de que la exigencia por mayor transparencia en proyectos clave debe ser una prioridad. Esta será la última oportunidad que tendrá la secretaria Nahle para informar de manera clara sobre los avances de la obra, de sus implicaciones ambientales que no han sido atendidas, y para recular ante su falta de capacidad de trabajar de manera coordinada con la oposición. México y Tabasco somos mucho más de lo que somos ahora. Los resultados de esta elección son muestra de ello. Y nuestro compromiso es ser un bloque de oposición responsable que sepa construir y también contener todo lo que signifique más pobreza, más retroceso y menos oportunidades para los mexicanos.



Ricos  
y poderosos

Marco A. Mares

marcomaresg@gmail.com

## Adiós, autos de gasolina: G-7

Este fin de semana los Jefes de Estado del G-7 -el grupo de las principales economías capitalistas: Estados Unidos, Japón, Alemania, Reino Unido, Francia, Italia y Canadá- acordaron entre otros compromisos la eliminación progresiva de los automóviles de gasolina y diésel.

Ya se anticipaba que este poderoso club de naciones ricas, buscarían ponerse de acuerdo en ese objetivo, que finalmente se consideró como un compromiso. La política verde del G-7 es en realidad un compromiso mucho más amplio.

Decidieron proteger al menos el 30 por ciento de la tierra y el océano a nivel mundial para el final de esta década, mediante el Pacto por la Naturaleza. Su intención es detener y revertir la pérdida de biodiversidad.

Y su propósito central es reducir casi a la mitad sus emisiones de carbono para 2030, en relación con 2010.

Se comprometieron a cumplir la obligación de utilizar únicamente el llamado carbón limpio para la producción de energía "lo antes posible".

Y suscribieron el fin de la mayor parte de las ayudas gubernamentales al sector de los combustibles fósiles en el extranjero y la eliminación progresiva de los automóviles de gasolina y diésel.

Este compromiso del G-7 está precedido del de una gran cantidad de países que ya fijaron la fecha para dejar de utilizar autos que operan

mediante la combustión de gasolina.

Buscan disminuir los efectos del cambio climático, han comenzado a apostar por vehículos eléctricos en los siguientes años.

Sus compromisos hablan de escenarios para el cambio de autos con gasolina a autos eléctricos para los años 2025 y hasta el 2040.

Noruega fijó su horizonte en el año 2025; Dinamarca en 2030 (híbridos en 2035); Irlanda, Israel, India, Países Bajos, Eslovenia y Suecia para el 2030; Escocia en 2032; China, España, Francia, Reino Unido (a excepción de Escocia) y Taiwan para el 2040. Las grandes empresas automotrices también han venido fijándose fechas específicas para dejar de producir autos que usan gasolina y diésel.

Por ejemplo General Motors se convertirá en una empresa cero emisiones en el 2035, lo cual, se debe a que dejarán de producir vehículos a gasolina y diésel.

Volkswagen, la firma alemana anunció que su próxima generación de coches de combustión será la última.

Reducirán gradualmente los motores de gasolina y diésel al mínimo absoluto, que será visible a partir del 2026. Uno de sus objetivos es abandonar los autos de gasolina en el 2040.

La japonesa Honda pretende eliminar los motores de combustión interna de su gama de productos en Europa para finales del 2022.

Anticipa que sus vehículos serán una combinación de híbridos y 100% eléctricos.

Y Volvo avanza en la producción de au-

tos eléctricos desde el pasado año 2019. La BMW ha planteado que su transición hacia el coche eléctrico está en marcha. Ya dieron los primeros pasos, al dejar atrás a algunos de sus motores de combustible.

Por su parte, desde 2018 Ford Motor Company, anunció que destinaría más de 14 mil millones de dólares para realinear su infraestructura operativa con el fin de impulsar el diseño y fabricación de unidades híbridas y eléctricas, así comenzaría su transición para despedirse de los autos de gasolina.

### Atisbos

**ASPIRACIONISTAS.-** El calificativo presidencial de aspiracionistas a la clase media, ahonda la división entre los mexicanos y no abona a la necesaria reconciliación que exigió la ciudadanía en el reciente proceso electoral.

En las elecciones intermedias, el "pueblo sabio" decidió evitar que el partido en el poder obtuviera la mayoría calificada, se pronunció por el diálogo, favoreció el respeto al INE y mostró su inconformidad por la política económica gubernamental.

El mensaje fue claro y si no lo escuchan en el gobierno, podría perderse una gran oportunidad.

**METRO.-** El desplome del Metro tuvo un fuerte impacto en las recientes votaciones, pero todavía faltan por verse las consecuencias de una historia detrás de la cual hay muchos actores del ámbito público y privado.



## Es inocente pensar en un giro de la 4T



No falló un solo día el presidente Andrés Manuel López Obrador, durante la primera semana postelectoral, en hacer del tema de los resultados de las votaciones un elemento central de las conferencias matutinas que, se supone, deberían ser para asuntos dignos de un mandatario.

En especial, el líder de la 4T encontró un nicho para mantener el discurso de polarización que ha caracterizado la primera mitad de su mandato.

El resultado electoral de la Ciudad de México que marcó una división casi simétrica de la capital del país fue materia prima de cualquier cantidad de memes. Bromas gráficas que escalaron hasta mostrar una división de clases. Esa fue la asidera que encontró López Obrador para abonar a su ya conocido discurso divisor.

El modus operandi de la propaganda gubernamental es ese, mantener un tema intrascendente pero estridente en la discusión pública mientras los asuntos importantes pasan a un segundo plano.

Desde la "rifa del avión presidencial", pasando por "devolver al pueblo lo robado" hasta conciertos de Eugenia León, en fin, ¡qué larga es la lista! Y qué creativos los propagandistas del Presidente para tener siempre a la mano el palo con la zanahoria al frente de la opinión pública.

En esa misma línea de distracción el Presidente suele jugar con la buena fe de no pocos actores políticos y económicos.

Por el lado empresarial uno de los más desgastados es el presidente del Consejo Coordinador Empresarial, Carlos Lomelín, a quien no le ha quedado otra opción que prestarse a ese juego de

sombras de la 4T. Basta recordar los planes de infraestructura que no han pasado del anuncio.

Ahora se da un nuevo encuentro del Presidente con empresarios, uno más. Sorprende que haya analistas serios que creen que López Obrador está dispuesto a dar un giro a su gobierno sólo porque se encuentra con los integrantes del Consejo Mexicano de Negocios fuera de Palacio Nacional.

La verdad es que si el Presidente dice por la mañana que la política económica ha dado muy buenos resultados, que no va a dejar de insistir en los cambios constitucionales que quiere para regresar al estatismo y si refuerza su discurso de lucha de clases, donde él mismo forma parte de un bando, es muy difícil anticipar un giro en su forma de proceder para la segunda mitad de su mandato.

Claro que al medio centenar de hombres y mujeres de negocios que se reunieron con el Presidente la semana pasada no les queda más remedio que confiar en que la relación sea estable y que realmente les hable con la verdad cuando asegura que no tiene planes de llevar su lucha de clases al terreno del aumento de impuestos.

Sí es un punto a favor del gobierno de López Obrador que Rogelio Ramírez de la O vaya a asumir en breve la titularidad de la Secretaría de Hacienda. Sus cartas credenciales, como un financiero de la iniciativa privada que conoce objetivamente a México le avalan, pero como dice aquel texto: por sus obras los conoceréis, así que habrá que esperar.

Pero, esperar un cambio en el rumbo, en el entendimiento presidencial de la realidad económica del país, sólo por el resultado de las elecciones es una fantasía.



## Más allá de Cantarell

Pablo Zárate  
@pzarater

# No habrá cese al fuego energético

Es natural, después de una elección como la que vivimos, enfocarse en contar votos y escaños. Concluir que Morena y sus aliados no alcanzaron la mayoría calificada para cambiar la Constitución difícilmente es muestra de falta de ortodoxia analítica. Igual que reconocer que, si no hay demasiado chapulíneo, el presidente López Obrador tendrá que negociar con legisladores del Partido Verde para aprobar el presupuesto y cambiar cualquier ley.

Esta seguridad inicial, de los números redondos y su interpretación tradicional, ha resultado en excesos. Si no es el colmo de la ortodoxia analítica, ¿qué explica haber concluido también que el presidente y sus iniciativas a fuerzas van a moderarse en alcance y prioridades? Particularmente en energía, le tomó al presidente menos de una semana demostrar que hasta los que pensaron que ya no habría intentos de cambiar la propia Constitución pecaron de ingenuidad. ¿Se imaginan con una mera ley? ¿De verdad creían que el miedo a un fracaso procesal lo iba a detener?

Hay casi tres años de evidencia de lo contrario. En cada hito de su larga campaña contra la iniciativa privada en el sector energético, el gobierno ha elegido no detenerse a leer los riesgos de fracaso. Las suspensiones judiciales del decreto para que la CFE pudiera emitir certificados de energía limpia cachirules—el primer movimiento armado en la larga campaña de Nahle y Bartlett contra los generadores privados—son un buen ejemplo. De cara al fracaso judicial, no hubo moderación alguna. Las autoridades insistieron con un decreto para alterar el orden de despacho del Cenace. Cuando también fracasó procesalmente, lo relanzaron como iniciativa de ley. Durante su discusión en el Congreso, se explicó hasta el cansancio que tenía claros elementos inconstitucionales. ¿Eso detuvo al presidente y su bancada? Ahora la reforma a la Ley de la Industria Eléctrica está suspendida...

Igual en hidrocarburos. La suspensión judicial del decreto de importaciones y exportaciones de la Sener introdujo precedentes que a cualquiera que buscara evitar el fracaso lo hubiera hecho detenerse a cambiar de estrategia. Pero el presidente en realidad insistió con una iniciativa de mayor alcance: la reforma a ley de hidrocarburos. Durante su discusión, también se advirtió ampliamente que era inconstitucional. ¿Y? Ahora también está suspendida.

Más que reconocer algún pecado propio—sea en su falta de pericia legal o, como sería más apropiado, en el corazón ambientalmente agnóstico y abiertamente anticompetitivo de sus esfuerzos—el presidente, la secretaria Nahle y el director Bartlett han culpado a las cortes. Han acusado a los jueces de detener el movimiento; y han usado su satanización para azuzar a sus bases. Ni el presidente ni la secretaria ni el director parecen creer que estén pagando un costo político particularmente alto por sus fracasos procesales y su retórica de conflicto. Y eso que el de enfrente había sido el poder judicial. ¿Por qué sería diferente ahora, con lo que genuinamente se puede etiquetar como oposición política en el Congreso?

Para ser claro: por supuesto que tener contrapesos aritméticamente más voluminosos limita al Ejecutivo. Quien respire más tranquilo simplemente por saber que el presidente probablemente jamás tendrá los votos para cambiar la Constitución a su antojo está sobre terreno firme. Pero los días de interpretar las orillas de los contrapesos como guías claras de un mandato pacífico para el ejecutivo parecen ser cosa del pasado.

Hoy son trincheras políticas. Sus fuerzas dominantes tienen un comandante supremo que hace mucho concluyó que, a pesar de las enormes pérdidas y daños que la agresividad genera, la mejor defensa es el ataque. Así nunca se cede el incomparable poder de fijar la agenda.



## Salud y Negocios

Maribel Ramírez Coronel  
maribel.coronel@eleconomista.mx

# Los enojos de López-Gatell, la vacuna Cansino y su adscrita Cofepris

Fue inocultable el enojo del subsecretario **Hugo López-Gatell** al tener que defender la vacuna Cansino, cuando él mismo reconoció en su momento que no estuvo de acuerdo en que se le diera tan rápida entrada al país el año pasado. Los mariachis que le llevaron el viernes a Palacio Nacional al término de lo que decidió fuera su última conferencia vespertina de Covid-19 le hicieron ver muy feliz, pero la duda es si las porras de sus fans le habrán significado suficiente premio de consolación.

Y es que el presidente López Obrador, con ese doble juego que le caracteriza en la relación que tiene con los integrantes de su gabinete, dejó al subsecretario de Salud en una posición incómoda, por decir lo menos, al aceptar forzosamente la vacuna Cansino para estudio fase III en octubre/noviembre pasados.

Podría pensarse que fue uno de los factores que influyó en López-Gatell para hacer que Cofepris pasara a su adscripción. Lo malo ahora es que ese logro podría ser un elemento que pone en desventaja al regulador sanitario mexicano para su revalidación en ciernes de parte de la OPS. Está por verse que Cofepris logre sostenerse como agencia de referencia nivel IV, el de mayor exigencia que pocos países de la región han conseguido.

Sobre esto hay un detalle delicado; no sólo Cofepris dejó de ser órgano desconcentrado al pasar a ser parte de la Subsecretaría, sino que también ahora el Centro Nacional de Excelencia Tecnológica en Salud (Cenetec) está bajo la adscripción de la Subsecretaría del doctor López-Gatell, y eso lo pone como juez y parte ya que Cenetec hace las guías de práctica clínica y evalúa algunos insumos, los cuales deben ser autorizados por Cofepris.

Pero regresando al tema de la vacuna Cansino, hay que decir que el ganón en esa batalla fue el canciller **Marcelo Ebrard** y su sub-

secretaria **Martha Delgado** quien operó para que en el 2020 el extitular de Cofepris, **José Novelo**, en su amplio desconocimiento y enfrentado con López-Gatell, diera el aval a Cansino para ser la primera vacuna anticovid probada entre mexicanos, algo muy delicado porque lo hizo al vapor sin cumplir la norma para autorizar protocolos de investigación. Y no sólo eso, sino además firmó sin rigor el permiso de envasado en la planta de Drugmex en Querétaro. No es que haya elementos que revelen riesgo de la vacuna Cansino, lo que sí es que hay dudas sobre su rango de eficacia con su esquema de una sola dosis, y además persiste sobre ella la incógnita de por qué no ha sido aprobada por la Organización Mundial de la Salud (OMS), pues incluso ya aprobó las otras dos chinas, Sinopharm y Sinovac, pero no la de Cansino. Y mientras no haya una publicación oficial en revista científica sobre los resultados de la fase III - sólo muchos comunicados de prensa de parte de la empresa Cansino Biologics-, seguirá latente la duda.

Cansino tampoco ha sido sometida ante el mecanismo Covax para que sea distribuida en los países de menor desarrollo. Y aún así los caminos alternos tomados por Cansino le han funcionado para llegar a cada vez más países. Aparte de México, entró también en Pakistán, Rusia, Arabia Saudita, Chile, Hungría y recién fue aprobada en Argentina. Lo que no se entiende es que habiendo transcurrido ya nueve meses del estudio de la vacuna china Cansino en casi 15,000 mexicanos, es la hora en que siguen sin conocerse los resultados. El doctor **Guillermo Ruiz Palacios**, quien coordina el estudio desde el Instituto de Ciencias Médicas y Nutrición Salvador Zubirán, ya tendría que informar algo de los resultados para que todos queden más tranquilos, pues fueron casi 3 millones de docentes que fueron inmunizados con la vacuna Cansino.



## Económico

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

# Reformas urgentes a la ley de datos personales

La protección de los datos personales de los ciudadanos en México necesita ser mejorada. Las entidades que tratan datos personales son cada vez un blanco más frecuente de ataques cibernéticos o de brechas de seguridad provocadas por sus propios equipos técnicos que en ambos casos tienen como consecuencia la divulgación no consentida de información personal en internet. El mayor afectado es el ciudadano, que puede ser víctima de un mal uso de sus datos con graves consecuencias a su patrimonio moral y económico.

La ley de protección de datos personales se publicó en 2010. En tiempos de innovación digital, un decenio puede parecer medio siglo. Facebook y Twitter apenas comenzaban a popularizarse en México, no existían ni TikTok ni Instagram; WhatsApp era un servicio emergente. La ley de datos personales para privados se diseñó con una arquitectura robusta que, en una economía cada vez más tendiente a la explotación comercial de los datos personales, ha podido adaptarse a las circunstancias y resiste las nuevas circunstancias, pero necesita mejoras, mantenimiento.

Sólo en 2020, por ejemplo, conocimos distintos incidentes de seguridad de la información provocados por hackers o por malas configuraciones de los equipos de desarrollo de las entidades que tratan información. Algunos casos mexicanos: Bitso, iVoy, Clip, CI Banco, YoTePresto y Gentera. ¿Pero cuántos más ocurrieron y no lo sabemos?

Sobre la mesa de discusión del Senado se encuentran algunas propuestas de reforma de la ley de protección de datos personales en posesión de particulares, las primeras en sus 10 años de vigencia. Las impulsa el senador **Alberto Galarza Villaseñor**, de Movimiento Ciudadano, y expresidente de la Federación de Estudiantes Universitarios (FEU) de Guadalajara. El plan es incorporar algunas mejoras para adaptar parte del régimen a los estándares internacionales, homologar algunas obligaciones previstas en la ley para entidades públicas, publicada en 2017, y dar cumplimiento a criterios jurisprudenciales.

Galarza Villaseñor afirma en una de sus iniciativas que cuenta

con el acompañamiento de la comisionada presidenta del Inai, **Blanca Lilia Ibarra Cadena**, y de la Secretaría de Protección de Datos Personales del Inai. En detalle, son tres puntos:

1. Obligar a los particulares a notificar al Inai sobre incidentes de seguridad de la información que pongan en riesgo los datos personales a los que dan tratamiento.

Los particulares no tienen la obligación de informar al Inai sobre incidentes que pongan en riesgo la información personal que manejan, lo que limita la capacidad de protección de los ciudadanos afectados y, sobre todo, su posibilidad de actuar en consecuencia. Esta obligación existe en la ley para el sector público y en el llamado Convenio 108+, un documento internacional ratificado por México en 2018.

2. Reformar el artículo 56, para que el único medio de defensa contra las resoluciones del Inai sea el juicio de amparo.

A partir de octubre de 2020, una jurisprudencia de la Suprema Corte puso fin a la doble vía de defensa contra las resoluciones del Inai en materia de datos personales. La ley y su reglamento permitían combatir las resoluciones por la vía del juicio contencioso administrativo; después de la jurisprudencia, los ciudadanos y las personas morales inconformes con las resoluciones del instituto pueden continuar su defensa sólo a través del juicio de amparo.

3. Obligar a entidades extranjeras que tratan datos personales de ciudadanos en México a cumplir con la ley mexicana.

Las características de internet han permitido gozar y hacer un uso intensivo de servicios digitales ofrecidos por compañías establecidas fuera de la jurisdicción mexicana. En años recientes se han producido sentencias judiciales que confirman la vigencia de las leyes mexicanas sobre actores con residencia fuera del país. Hay bastantes casos de vulneraciones de empresas extranjeras con afectaciones para ciudadanos mexicanos. Es necesario documentar legalmente esta vigencia, para dotar al Inai de mejores capacidades de vigilancia y control.

Son tres cambios urgentes. Faltan más, pero con algo hay que empezar.



## MEXICO SA

# Mejora el mercado laboral// Inflación carcome salarios

**CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA**

**T**RAS LA HISTÓRICA sacudida de la pandemia en 2020 y con la reactivación económica del país, la generación de empleo formal dejó de restar y retoma su rumbo ascendente, aunque aún no en la proporción deseada, pues no se ha recuperado la totalidad de plazas canceladas en todo el año pasado, pero las registradas en el Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) ya superan 20 millones.

**EN EL BALANCE**, según dicha institución, al cierre de mayo de 2021 permanecen registrados 20 millones 109 mil 444 puestos de trabajo, de los que 85.7 por ciento son permanentes y 14.3 por ciento eventuales. Para igualar el número reportado en marzo de 2020 (cuando oficialmente se declaró la pandemia) aún faltan poco más de 373 mil plazas, mismas que casi en su totalidad fueron canceladas en diciembre pasado por motivos de *outsourcing*.

**EL IMSS REVELA** que en mayo anterior se registró un incremento de 38 mil 961 plazas laborales en el sector formal de la economía, equivalente a una tasa mensual de 0.2 por ciento. “Este es el mayor incremento mensual para un quinto mes en los últimos seis años. Con lo anterior, la creación de empleo de enero a mayo del año en curso es de 335 mil 712 puestos, de los que 71.7 por ciento corresponde a empleos permanentes. En los últimos 12 meses el registro de plazas laborales en la institución aumentó 526 mil 274, equivalente a una tasa anual de 2.7 por ciento”.

**CON BASE EN** la información oficial, los sectores económicos con más crecimiento anual en empleos son el de construcción, con 14.4 por ciento; transformación, 5.2; y transportes y comunicaciones, 3.9. Por entidad, destacan Tabasco, Quintana Roo y Nayarit, con crecimientos anuales por arriba de 10 por ciento).

**POR EL LADO** del ingreso, al 31 de mayo de 2021 el salario base de cotización promedio de los empleos afiliados al IMSS alcanzó un monto de 433.10 pesos, lo que representa “un alza anual nominal de 6.2 por ciento, que es el tercero más alto registrado para un mes de mayo de los últimos 10 años; desde enero de 2019

este indicador reporta crecimientos anuales nominales iguales o superiores a 6 por ciento”. Además, al concluir dicho mes “se tienen registrados ante el instituto un millón 6 mil 374 patrones, que representa una tasa de variación anual de 0.9 por ciento. Con este registro, la variación mensual de mayo es de 2 mil 109 y en lo que va del año se han inscrito 5 mil 960”.

**HASTA AHÍ EL** panorama es alentador, pero un elemento adicional tiende a complicar la situación e impide dejar atrás el –llamémosle así– semáforo rojo en materia laboral. Ciertamente es que la precarización del empleo fue norma durante el régimen neoliberal, pero a pesar de los aumentos salariales registrados a lo largo de la presente administración el poder adquisitivo se mantiene endeble, por decirlo suave.

**UN ANÁLISIS DEL** Centro de Estudios de las Finanzas Públicas (CEFP) de la Cámara de Diputados advierte que, con base en la información del Inegi, en mayo pasado el Índice de precios de la canasta de consumo mínimo (IPCCM, que incluye productos que satisfacen las recomendaciones nutricionales y energéticas en la parte alimentaria de los hogares, mientras el índice de precios de la canasta básica engloba un conjunto de bienes y servicios indispensables en las necesidades de consumo de una familia) tuvo un aumento anual mayor al del Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC), pues avanzó 7.21 por ciento frente a 5.89 de la inflación general.

**EL CEFP DETALLA** que en su variación anual, en mayo de 2021 los precios de los bienes que componen el IPCCM subieron 7.21 por ciento frente a 2.3 un año atrás, aunque inferior al comportamiento observado en abril pasado, cuando fue de 7.47 por ciento. “El alza anual de ese indicador fue mayor al que tuvo la inflación general, pero inferior al de la canasta básica (8.9 por ciento). Sólo en mayo, el IPCCM tuvo un alza de 0.03 por ciento, inferior a la observada un año atrás, cuando fue de 0.27 por ciento”.

Página 3 de 8

## Las rebanadas del pastel

**EN PLENO AVANCE** de la “nueva” guerra fría,

el G-7 “se compromete” a donar más de mil millones de vacunas anti-Covid-19 a los países pobres. Bien, pero, ¿a cambio de?, porque los países más ricos del planeta ni el saludo dan gratis.

*[cfvmexico\\_sa@hotmail.com](mailto:cfvmexico_sa@hotmail.com)*



## REPORTE ECONÓMICO

### Balanza de pagos (primer trimestre 2021)

DAVID MÁRQUEZ AYALA

**S**EGÚN EL BANCO de México, la balanza de pagos del país se saldó en el primer trimestre de la siguiente forma: un déficit en cuenta corriente de -5 mil 135 millones de dólares (mdd) y otro en la cuenta de capital de -7 mdd, ambos compensados por un ingreso neto de recursos extranjeros (pasivos para México) en la cuenta financiera de 4 mil 929 mdd más un ajuste positivo de 213 mdd en errores y omisiones (**Gráfico 1**).

**ADVERTENCIA: TOMAR ESTAS** cifras preliminares con extrema precaución pues suelen ser altamente volátiles. Hace un año celebramos aquí que el déficit en cuenta corriente del primer trimestre se había reducido a -982 millones de dólares, y ahora las cifras corregidas indican que fue de -7 mil 502 m (**Gráfico 2**). Si la cifra deficitaria de este trimestre no varía sustancialmente estaremos aún ante el menor déficit de un primer trimestre en los últimos nueve años.

**DE LA CUENTA** corriente, la balanza trimestral de mercancías regresó a ser deficitaria en -1 mil 520 m tras el efímero superávit de 3 mil 518 m en 2020; la balanza de servicios amplió como nunca su déficit a -4 mil 086 m; la balanza de renta (intereses, dividendos y utilidades) redujo su déficit a -9 mil 976 millones; y la balanza de transferencias siguió ampliando su superávit a 10 mil 446 mdd. De esta última, los ingresos específicos por las remesas familiares que envían los migrantes mantienen un crecimiento consistente y ascendieron a 10 mil 615 mdd (**Gráfico 3**).

**DE LA INVERSIÓN** extranjera en México, la directa totalizó 11 mil 908 mdd (-45.1% respecto a 2020), la de cartera (acciones y valores) se redujo -1 mil 131 mdd, y la financiera (depósitos y valores) fue de 1 mil 379 mdd (-42.5%) (**Gráfico 1**).

**ASÍ, LA TENENCIA** de valores gubernamentales internos por extranjeros (no residentes) rompió su (positiva) tendencia decreciente de los últimos años y subió ligeramente a 93 mil 763 millones de dólares al cierre del trimestre (**Gráfico 4**). Al menos la mayor compra de valores fue de bonos de mediano y largo plazo, mientras que la de Cetes (de corto plazo y alta volatilidad) siguió bajando a ya sólo 6 mil 444 mdd.

**LA SALIDA DE** capitales mexicanos en el trimestre fue la menor en cuando menos dos décadas y se ubicó en 3 mil 479 millones de dólares (**Gráfico 5**). Bajó sustancialmente la inversión directa (productiva) en el exterior y también, en menor grado, la inversión financiera.

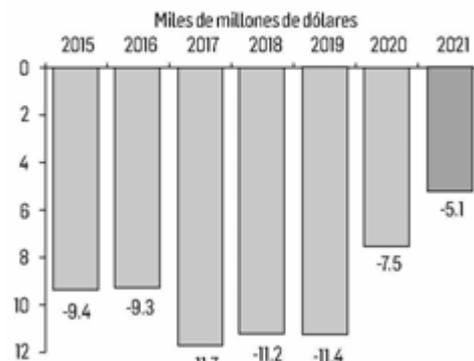


**G-1 MÉXICO. BALANZA DE PAGOS\*  
1ºS TRIMESTRES 2019-2021**

	Millones de dólares			Var %
	2019	2020	2021	
<b>CUENTA CORRIENTE</b>	<b>-11,359</b>	<b>-7,502</b>	<b>-5,135</b>	<b>---</b>
Bal de mercancías	-1,816	3,518	-1,520	---
Export/ventas (X)	108,175	108,403	111,899	3.2
Import/compras (M)	109,991	104,885	113,419	8.1
Bal de servicios	-1,310	-1,279	-4,086	---
Servs vendidos (X)	8,742	7,823	4,450	-43.1
Servs adquiridos (M)	10,052	9,102	8,536	-6.2
Balanza de renta	-16,141	-19,011	-9,976	---
Ingresos por renta	4,002	2,553	3,018	18.2
Egresos por renta	20,143	21,564	12,994	-39.7
B de transferencias	7,907	9,270	10,446	---
Ingresos secundario	8,153	9,512	10,677	12.2
Egresos secundario	246	243	231	-4.7
Memorandum				
Cta Corrient (saldo)	-11,359	-7,502	-5,135	-31.5
Ingresos totales (+)	129,072	128,291	130,044	1.4
Egresos totales (-)	140,431	135,793	135,180	-0.5
<b>CUENTA DE CAPITAL</b>	<b>-35</b>	<b>-11</b>	<b>-7</b>	<b>---</b>
<b>CTA FINANCIERA 1</b>	<b>-11,389</b>	<b>-9,471</b>	<b>-4,929</b>	<b>---</b>
Inversión directa	-11,876	-16,159	-10,468	---
De mex en el exter (activ)	2,163	5,531	1,440	-74.0
De extranj en Méx (pasiv)	14,038	21,690	11,908	-45.1
Inversión de cartera	-8,625	-2,432	5,090	---
De mex en el exter (activ)	-352	392	3,960	910.9
De extranj en Méx (pasiv)	8,274	2,823	-1,131	---
Deriv financier (neto) 2	-378	1,823	558	---
Otra inversión financiera	5,066	2,996	-1,921	---
De mex en el exter (activ)	4,726	5,395	-542	---
De extranj en Méx (pasiv)	-340	2,399	1,379	-42.5
Activos de reserva 3	4,424	4,300	1,812	---
Var de reserv internal bta	5,687	6,752	245	---
Ajustes por valoración	-1,263	-2,452	1,566	---
<b>ERRORES Y OMISIONES</b>	<b>4</b>	<b>-1,959</b>	<b>213</b>	<b>---</b>

(\*) Formato MBP6 del FMI (síntesis). (1) Endeudamiento neto (-) significa que los residentes en México obtienen financiamiento del resto del mundo. (2) Las transacciones netas son activos menos pasivos. No incluyen derivados que son parte de los activos de reserva. (3) Variación total de reserva internacional bruta menos ajustes por valoración. Corrige cifras anteriores.  
Fuente: UNITE con datos del Banco de México

**G-2 DÉFICIT EN CUENTA CORRIENTE  
1ºS TRIMESTRES 2015-2021**



Fuente: UNITE con datos del Banco de México (G-1)

**G-3 INGRESOS POR REMESAS FAMILIARES  
(1ºS TRIMESTRES 2015-2021)**

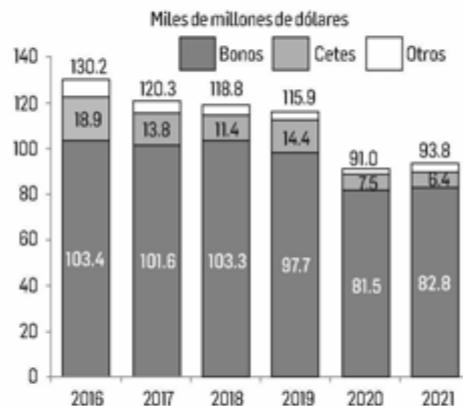


Fuente: UNITE con datos del Banco de México (G-1)

**G-4 TENENCIA DE VALORES GUBERNAMENTALES  
INTERNOS POR NO RESIDENTES  
(AL CIERRE DEL 1º TRIMESTRE DE CADA AÑO)**

(Mil de dólares al cierre del primer trimestre de cada año)

	2016	2017	2018	2019	2020	2021
<b>Saldos a precios de mercado</b>						
<b>TOTAL</b>	<b>130,179</b>	<b>120,271</b>	<b>118,792</b>	<b>115,904</b>	<b>91,029</b>	<b>93,763</b>
Cetes	18,929	13,807	11,386	14,378	7,486	6,444
Bonos	103,442	101,599	103,286	97,700	81,545	82,836
Udibonos	7,649	4,777	4,081	3,522	1,727	2,408
Bondev D	110	27	31	26	54	2,070
Bpas *	49	60	8	279	217	5

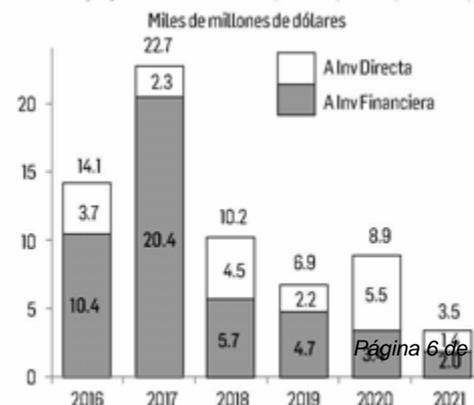


(\*) Bonos de Protección al ahorro Fte: UNITE c/d de Banxico

**G-5 SALIDA TOTAL NETA \* DE CAPITALES  
MEXICANOS (1ºS TRIMESTRES 2016-2021)**

(Millones de dólares)

	2018	2019	2020	2021
<b>TOTAL SALIDA</b>	<b>10,180</b>	<b>6,877</b>	<b>8,919</b>	<b>3,479</b>
Inversión directa (IED)	4,454	2,163	5,531	1,440
Inversión financiera	5,726	4,714	3,388	2,039
Invers de cartera	1,854	-352	392	3,960
Otra inv/depositos fin	3,872	5,066	2,996	-1,921



(\*) Salida menos repatriaciones Corrige cifras anteriores  
Fuente: UNITE con datos del Banco de México



## DINERO

# Gobiernos de Morena operarán un billón de pesos // La huella de López-Gatell // Guerreras de la Libertad

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

**A**UN CUANDO ALGUNOS medios siguen diciendo que Morena perdió la mayoría calificada en la Cámara de Diputados el domingo 6 de junio —una mayoría que no tenía—, en días subsiguientes se ha dimensionado el tamaño de la derrota de la oposición. El INE dio a conocer ayer el conteo final de los votos emitidos en los 300 distritos de la República, lo cual servirá de base para la distribución de las diputaciones *pluris*. A reserva de las impugnaciones, por ejemplo, la que pone en duda el sospechoso conteo en favor de Margarita Zavala, el partido en el gobierno tendrá los votos necesarios para crear o modificar leyes y, sumando votos de otros, para realizar cambios a la Constitución si consiguiera, claro, el aval del Senado y los congresos locales. Así ha venido funcionando. Este tema concentró la discusión a lo largo de la semana pasada. Soslayaron las consecuencias económicas y financieras del 6 de junio: los 17 gobiernos estatales de Morena y aliados —incluso ganó en Guerrero y Michoacán, que le habían escamoteado el INE y el Tribunal Electoral del Poder Judicial de la Federación— ejercerán un presupuesto cercano a un billón de pesos al año. El presupuesto nacional es de 6 billones, es decir, uno de cada 6 pesos irá a la franja guinda. Apenas el 9 de julio de 2014 —hace siete años—, el INE le otorgó registro como partido político, nació sin dinero. ¿Qué van a hacer con tantos recursos? Las necesidades de las entidades son enormes. Algunos estados se encuentran en bancarota. Otros, como Michoacán, hundidos en la violencia y la corrupción. Es una historia por escribirse.

### La vespertina

**EL SUBSECRETARIO DE Salud**, Hugo López-Gatell, comparte con el presidente Andrés Manuel López Obrador el incómodo sitio

de ser el funcionario más atacado del sexenio. Terminaron las conferencias vespertinas, pero continuará en su cargo. Mucha gente se reunió a despedirlo con música y palabras de reconocimiento. La gráfica que aparece en esta página aporta un dato duro: han sido vacunados, al menos con una dosis, más de 37 millones de mexicanos. Una parte del mérito corresponde a López-Gatell.

### Motivos

**BUSCAN EXPLICACIONES A** la derrota de Morena en algunas alcaldías de la Ciudad de México. Deberían agregarse dos: el presidente López Obrador ha hecho relativamente pocas visitas a los barrios capitalinos. Ha estado más veces en Oaxaca que en Cuajimalpa. Otra razón podría ser la ausencia de las clases medias en su discurso y sus programas sociales. Se ha ocupado de los pobres y los *machuchones*. Sin embargo, rara vez menciona a los clase-medieros. Curiosamente, el éxito del gobierno de AMLO dependerá del número de familias que rescate de la pobreza y asciendan a la clase media.

### Guerreras de la libertad

**MÉXICO ES EL** país sin estado de guerra más peligroso para ejercer el periodismo en el mundo y para las mujeres el riesgo es mucho mayor. TvAzteca presentó el primero de cuatro capítulos de un documental que narra sus experiencias, para lo cual reunió testimonios de Alicia Salgado, Ana Lilia Pérez, Ana María Lomelí, Anabel Hernández, Bárbara Anderson, Bibiana Belsasso, Catalina Noriega, Elena Poniatowska, Elisa Alanís, Estela Livera, Katia D'Artigues, Lydia Cacho, Marcela Turati, Marielena Vega, Nayeli Roldán, Pilar Ferreira, Rosa Montero y Sanjuana Martínez, pero son más. Imperdible.

## Flojitos y cooperando

**UN GRUPO DE** grandes empresarios se reunió con el presidente López Obrador apenas pasaron las elecciones. Incluso asistió Claudio X. González, el papá del pollito desplumado. Algunos andaban preocupados por el proyecto del G-7 en el sentido de aplicar un impuesto a las ganancias de las trasnacionales que evaden en sus países de origen. Un caso podría ser el de Kimberly Clark. Salieron contentos con el compromiso reiterado de que no subirán impuestos. Por su lado, la Asociación de Bancos en México –la organización más poderosa del Consejo Coordinador Empresarial– expresó su beneplácito con las propuestas para que Arturo Herrera ocupe el cargo de gobernador del Banco de México y Rogelio Ramírez de la O la Secretaría de Hacienda.

## Twiteratti

**URGE UNA ESTRATEGIA** en materia de comunicación con la #4T. Es mi análisis del día, gracias.

## Operación Salvar al mundo

Países	Dosis aplicadas	Dosis aplicadas por cada 100 habitantes
China	863 513 000	62
Estados Unidos	306 509 795	92
India	243 703 242	18
Brasil	76 758 587	36
Reino Unido	70 253 625	100
Alemania	59 038 531	71
Francia	43 204 513	64
Italia	41 310 662	69
México	37 268 566	29
España	32 282 553	69
Rusia	32 267 143	22
Indonesia	31 195 606	12
Canadá	28 240 474	75
Polonia	23 628 450	62
Otros países	—	—
<b>Total</b>	<b>2 327 582 632</b>	<b>30</b>

**Fuente:** México se encuentra en el lugar 9 entre los países que más han avanzado en la vacunación. Los datos son recopilados de fuentes gubernamentales por el proyecto *Our World in Data* de la Universidad de Oxford.



Twitter @LaRazon



• GENTE DETRÁS DEL DINERO

## Los colmilludos de la LXV Legislatura

mauricio.flores@razon.com.mx

Por Mauricio Flores

**A** diferencia de la composición actual de la Cámara de Diputados, donde las iniciativas residenciales pasaban como Juan por su casa y las discusiones más trascendentes eran aplanadas a bostezos y mayoriteo de la bancada a cargo de Ignacio Mier y aliados, la que entrará en funciones en septiembre protagonizará –principalmente en figura de los diputados de representación proporcional– sendos debates y agarrones ideológicos en torno al presupuesto que envíe el nuevo secretario Rogelio Ramírez de la O.

Basta examinar el tipo de personajes que los principales partidos políticos colocan en la representación proporcional, aquellas y aquellos que no ganaron el cargo por votación directa, pero que representan la directriz de cada una de las fuerzas que se confrontarán en una posición de tenso equilibrio, en donde los partidos bisagra, como MC de Dante Delgado y el imrepresentable PVEM, de la familia González, resultarán determinantes en las decisiones que se tomen la segunda y última mitad del actual Gobierno.

Por el de Morena destacan la presencia de Yeidckol Polevnsky, Carlos Noriega, Maximiano Barbosa, Alberto Anaya (va por el PT, pero es igual), Marta Barajas, Óscar Cantón Zetina, Patricia Armendáriz, Miguel Torruco Garza, Pedro Peñaloza, Celeste Asencio Ortega y Alma Griselda Valencia, Jaime Martínez, Klaus Uwe Ritter, Zeus García, Karla Estrella, Juan Ramiro Robledo y Hamlet García.

Vale destacar que Morena, por sí solo, tendría 40% de todos los escaños, de elección directa y de representación política... porción que igual tendrá la alianza PRI, PAN y PRD.

De esa alianza, entre los diputados plurinominales que se subirán al estrado y tejerán acuerdos destacan

Rocío Reza, Eliseo Fernández, Paloma Sánchez, Hiram Hernández, Estefanía Rodríguez, Xavier Azuara, Noemí Luna, Ildelfonso Guajardo, Montserrat Arcos, Miguel Ángel Torres, María del Carmen Escudero, Pedro Armentia, Olga Espinoza, Santiago Creel, Eduardo Murat, Elizabeth Pérez, Armando Tejeda, María Elena Serrano y Héctor Chávez.

Los partidos echaron a lo mejor de sus filas; la nueva legislatura promete sacar chispas.

**Injerencia ganadera.** Tras el encuentro de Kamala Harris con Andrés Manuel López Obrador, el siguiente encuentro de alto nivel fue entre los secretarios de agricultura de ambos países, Tom Vilsak y Víctor Villalobos. Uno de los temas más acuciosos de los productores mexicanos es la determinación del Departamento de Agricultura (USDA) de aplicar en territorio mexicano el control de movimiento de hatos por la reclasificación del estatus zoonosanitario en tuberculosis bovina (TB) y brucelosis, afectando las exportaciones y el mercado interno al que en los hechos, divide a los productores que para ellos es “Primera Clase” (con certificado USDA) y la Segunda Clase donde

están un gran porcentaje de ganaderías mexicanas que producen ganado con calidad mundial. Esto, por haber detectado un solo caso de brucelosis en un millón de cabezas y sin que a la fecha se observe acción contundente de la Sader para corregir la situación. Pero mientras, en la próxima Feria Ganadera de Tamaulipas sólo irán los productores que los norteamericanos decidan... y luego en Palenque, se reunirán los que de acuerdo a los americanos no pueden ir a Tamaulipas. Tendrá Villalobos la autorización para ir a alguna de las dos ferias o solo se quedará mirando?

**Guerrera de la Libertad.** El nuevo documental en 4 capítulos de ADN40 es todo un testimonio -y con ello el homenaje al trabajo de mujeres periodistas que arriesgan su vida e incluso las de sus familias para lograr denuncias contundentes sobre corrupción, violencia e impunidad en todos los niveles sociales y políticas. Las entrevistas efectuadas por Claudia García y la producción de Azteca Documentales son la aportación que la televisora liderada por Benjamín Salinas y dirigida por Rafael Rodríguez hace a la libertad, la transparencia y la equidad de género.



• PESOS Y  
CONTRAPESOS

Por Arturo  
Damm Arnal

## Inflación

En el anterior Pesos y Contrapesos afirmé que la inflación, definida, no como “el alza en los precios”, sino como “el alza en el índice de precios” (ya explicaré la diferencia), es responsabilidad de los bancos centrales, en nuestro caso el Banco de México, lo que implica, o que el banco la ocasiona, o que la permite, por lo que, si no la ocasiona, o no la permite, no puede haberla, no habiendo pérdida en el poder adquisitivo del dinero y, dado que el trabajo se paga con dinero, no habiéndola tampoco en el poder adquisitivo del trabajo.

La inflación, o es ocasionada, o permitida, por los bancos centrales, que no pueden evadir su responsabilidad.

En México, con la metodología actual, se mide la inflación desde enero de 1969. De entonces a la fecha (mayo 2021), se acumuló una inflación de 969 mil 460.40 por ciento. Sí: 969 mil 460.40 por ciento, lo cual muestra que, si la tarea de los bancos centrales, el Banco de México incluido, debe ser, por lo menos (ya explicaré en qué consiste el “por lo más”), preservar el poder adquisitivo del dinero, y por lo tanto del trabajo, el Banco de México ha fra-

casado rotundamente. Esta inflación acumulada da como resultado una inflación promedio mensual, de enero de 1969 a mayo de 2021, de 1.47 por ciento.

Esta historia la podemos dividir en dos partes: la primera, antes de la autonomía del Banco de México; la segunda, después de la autonomía (ya explicaré por qué es importante la distinción), misma que tiene desde el 1 de abril de 1994. Entre enero de 1969 y marzo de 1994 (sin autonomía), la inflación promedio mensual fue 2.38 por ciento. Entre abril de 1994 y mayo de 2021 (con autonomía), fue 0.64 por ciento.

Con el Banco de México autónomo la inflación promedio mensual se redujo 1.74 puntos porcentuales, equivalentes al 73.11 por ciento. Lo bueno: con autonomía del banco central la inflación se redujo. Lo malo: pese a la autonomía siguió habiendo inflación (ya explicaré por qué).

Que un banco central no sea autónomo quiere decir que el gobierno, por ley, puede obligarlo a producir dinero y a dárselo para que lo gaste. Que sea autónomo quiere decir que el gobierno, por ley, no puede obligarlo a producir dinero y a dárselo para que lo gaste. Para evitar que el banco central ocasione inflación, una condición necesaria es que sea autónomo, como lo es el Banco de México desde abril de 1994.

Si a las pruebas nos remitimos todo indica que, sin autonomía o con autonomía del banco central, estamos condenados a la inflación, a la pérdida en el poder adquisitivo de nuestro dinero, de nuestro trabajo, momento de recordar que la inflación, o es ocasionada por, o es permitida por, los bancos centrales, que no pueden evadir su responsabilidad en la materia.

Continuará.



## IN- VER- SIONES

PASA DEL SITIO 7 AL 2

### México sube en listado de turismo extranjero

Aunque todavía faltan semanas para el anuncio, vaya preparando el festejo, pues México subirá del lugar 7 al segundo en recepción de viajeros extranjeros en el *ranking* 2020 de la Organización Mundial de Turismo. Pese a la crisis generada por la pandemia, el país mantuvo fronteras abiertas, lo que lo ayudó a pasar del lugar 17 al 11 en atracción de divisas.

LA REUNIÓN, 17 DE JUNIO

### T-MEC: alistan debate por medio ambiente

La subsecretaria de Comercio Exterior, Luz María de la Mora, reveló que el próximo 17 de junio se llevará a cabo la sesión pública de la Reunión del Comité de Medio Ambiente del T-MEC y Sesión Pública en formato virtual entre los representantes del gobierno de los tres países para dialogar sobre los temas ambientales establecidos en el acuerdo.

EMBAJADORA GLOBAL

### Kate Winslet, nueva portavoz de L'Oréal

Por su importancia como icono de la "confianza en uno mis-

mo" y activista por el empoderamiento femenino, Kate Winslet fue nombrada embajadora global de L'Oréal Paris, que preside Delphine Viguié-Hovasse. Según la marca, la actriz representa sus valores de igualdad de derechos, feminismo, inclusión y sostenibilidad.

EXPORTACIÓN

### Aguacate mexicano, con 55% de consumo

La promotora del consumo de aguacate Avocados From Mexico, que preside Álvaro Luque, señaló que el fruto mexicano ya suma 55 por ciento del consumo internacional con 2 mil 500 millones de libras al año y 8 de cada 10 aguacates en EU, según se derivó del Global Fruit Latam.

VIVANUNCIOS

### Desarrolladores van por la vivienda media

Los desarrolladores inmobiliarios apostarán hasta en 62 por ciento a la construcción de vivienda media para lograr mayores utilidades en 2021. Esto según un estudio de Vivanuncios, el brazo inmobiliario de eBay, que también prevé que dos de cada 10 ven la vivienda popular como la de mejor desempeño en ventas.



## ESTIRA Y AFLOJA

J. JESÚS  
RANGEL M.



jesus.rangel@milenio.com

## Netflix y Walmart; Sodexo y Sí Vale

**L**a pandemia obligó a las empresas a tener mucha creatividad para sobrevivir o elevar posiciones de mercado. Los expertos prevén que para aumentar la productividad, muchas se fusionarán en 2021 y en 2022, y que habrá muy poca creación de nuevas empresas. Por lo pronto, Netflix ya se metió a la competencia de tienda en línea y vende ahora almohadas lupino; junto con Walmart, Sephora y Target venderá ropa y otros artículos de marca de sus programas más demandados.

La Comisión Federal de Competencia Económica (Cofece) autorizó el año pasado un total de 127 operaciones de concentración económica por un valor superior a 1.2 billones de pesos, una ligera baja respecto a 2019. KPMG destacó que los últimos dos años han sido complicados para México en fusiones y adquisiciones, pero que la innovación digital se convirtió en foco de atención para instituciones financieras y de servicios.

De ahí la importancia de la fusión de Grupo Up, de **Youssef Achour**, y Sodexo Solutions, de **Denis Machue**, que echaron a andar en Francia esta operación que tendrá un fuerte impacto en la concentración del mercado de los vales de despensa y combustible, negocio valuado en 40 mil millones de dólares. En México la fusión de Sí Vale (UP) con Sodexo (las dos son francesas) tendría una concentración de 53 por ciento del mercado con un valor de ocho mil millones de dólares anuales.

En Europa, América Latina y México las cinco empresas francesas y Fleetcorbre, de EU, concentran este mercado que, por la digitalización de la economía global y la pandemia, creció de forma exponencial. En Francia L'Autorité de la Concurrence no necesita dar el visto bueno a la fusión, es suficiente que Grupo Up y Sodexo se pongan de acuerdo y cumplan con las prácticas anticompetitivas.

En diciembre de 2019, esa autoridad multó a Grupo Up, Sodexo y la Central de Pago de Títulos con 415 millones de euros porque hicieron acuerdos comerciales privados con cuotas de mercado que restringían la competencia entre ellos e inhibían la entrada de otros jugadores. Esa concentración en México preocupa a varios competidores de vales de despensa, gasolina y viáticos por los cambios en Cofece y las intenciones presidenciales de eliminar organismos autónomos; **Carlos Ferrer**, de Sodexo, y **Gerardo Yépez**, de Sí Vale, no dicen nada.

### Cuarto de junto

La información del NYT sobre el accidente en la línea dorada del Metro movió muchas aguas pantanosas en lo político. La directora **Florencia Serranía** está muy calladita, pero crecen los rumores del mal estado o riesgos en la Línea 1... Grupo Modelo dijo en su informe de sustentabilidad que ha invertido cerca de 900 millones de pesos en acciones hídricas hasta 2020 y que redujo el consumo de energía utilizada en las operaciones cerveceras en un 41.2 por ciento respecto al cierre de 2012. ■



## RIESGOS Y RENDIMIENTOS

**Julio Brito A.**

*julio Brito@cronica.com.mx*

### Peligrosa la fusión entre Sí Vale y Sodexo

La competencia económica garantiza el sano desarrollo de los negocios y cuidar los intereses de los consumidores, porque evita que una sola empresa tenga dominio de un mercado y pueda imponer precios altos. Para ello se crearon las Comisiones de Competencia, que suelen estudiar los mercados para evitar que las concentraciones perjudiquen el poder adquisitivo de la población.

En México, el sector de vales de despensa y gasolina, que son prestaciones que otorgan las empresas a sus empleados, tiene un valor 8,000 millones de dólares y va creciendo cada año a doble dígito, lo cual lo hace cada día más apetitoso.

Sin embargo, este mercado tiene pocos jugadores dominantes, dos de ellos -Sí Vale y Sodexo, de capital francés- ahora están a punto de dar a luz a una empresa que tendrá el 53% del mercado, si es que la Comisión Federal de Competencia Económica de Alejandra Palacios no les impiden adueñarse del mercado.

Resulta que en Francia las empresas Up y Sodexo Solutions, que lleva **Carlos Ferrer**, son matrices respectivamente de las que operan en México como Sí Vale y Sodexo, están fusionándose entre ellas y de hecho la Comisión de Competencia de allá les ha impuesto multas por 415 millones de euros por prácticas anticompetitivas. Si sus filiales mexicanas llegaran a unirse tendrían poder sustancial de un mercado esencial para los trabajadores mexicanos.

De hecho, ha trascendido en el sector, que Efectivale, filial mexicana de Fleetcor, dirigida por **Pedro Kuri** y uno de los más fuertes competidores globales en el negocio de combustible, presentará una denuncia ante la propia COFECE, que lleva Alejandra Palacios para bloquear la aprobación de dicha fusión.

Por si fuera poco, el Instituto Federal de Telecomunicaciones presidido por **Adolfo Cuevas** prepara ya la petición a la COFECE para que se turne el proceso de esta autorización al propio IFT, pues estas dos empresas operan aplicaciones móviles que utilizan más de 7 millones de usuarios en México, para contratar múltiples servicios, desde financieros, despensa, combustible, seguros y pago de otros servicios. Ello dejaría la materia de autorización en manos del Instituto Federal de Telecomunicaciones.

**REUNION.** Diferentes líderes empresariales nos comentaron en corto que el Presidente **Andrés Manuel López Obrador** deberá mostrar su intención de trabajar con la iniciativa privada más allá de ofrecer obras. Se necesita garantizar el Estado de derecho y crear un clima de confianza.

**ÉXITO.** Interesante, innovador y muy actual la serie de documentales que inició TV Azteca, que dirige **Rafael Rodríguez Sánchez** que se iniciaron el pasado sábado llamado Las Guerras de la Libertad. Esta producción muestra de viva voz, en cuatro impactantes capítulos, los testimonios desgarradores de periodistas como **Lydia Cacho, Anabel Hernández, Ana Lilia Pérez, Blanche Pietrich, Claudia Guerrero, Elena Poniatowska**, entre otros ●





JOSÉ LUIS DE LA CRUZ

## Reactivación industrial: la tregua

México debe aprovechar el proceso de recuperación económica iniciado en marzo para implementar una estrategia de Política Industrial que le permita alinearse rápidamente a lo que aplican las naciones líderes y evitar con ello las consecuencias del Nuevo Orden de la Industria Global que se está configurando.

Sin lugar a duda que se debe valorar positivamente el aumento de 35.7% de la actividad industrial alcanzada en abril pasado.

La reactivación de casi todos los componentes de la industria nacional, salvo los vinculados con el sector energético e inversión pública en infraestructura, permitió acumular un segundo mes de variación positiva, algo atribuible a la recuperación de EU pero que será temporal y cuyo efecto se diluirá en 2022 si no se aplica un plan de reactivación de la inversión y una estrategia de impulso a nuevos diferenciales productivos.

Si México desea alcanzar una recuperación perdurable deberá tomar medidas de corto, mediano y largo plazos para lograr que la reactivación del ciclo industrial se transforme en una nueva etapa de desarrollo económico y no sea solamente un "rebote".

Debe considerarse que la recuperación industrial global tiene un nuevo destino, no es un camino que conduzca a la situación de producción, logística, inversión, empleo y comercio prevalecientes hasta antes del Covid-19.

El proceso de recuperación industrial tiene cuatro aspectos de transición que la llevarán a una nueva realidad.

Primero: la recuperación industrial no es inercial, tiene un componente de cambio estratégico que favorecerá a las naciones y empresas que están implementando una

Nueva Generación de Política Industrial.

Segundo: el reordenamiento de las Cadenas Globales de Valor es valorado como un tema de seguridad nacional y no sólo como una necesidad productiva para evitar la falta de abasto que el cierre de Wuhan provocó en 2020.

EU y Europa buscan disminuir su dependencia de China e instrumentan estrategias para atraer inversiones aprovechando las ventajas de la Revolución Digital.

Tercero: la implementación del T-MEC tiene una lógica de contenido regional que en la práctica se traduce en la necesidad de fabricar insumos y productos finales en América del Norte.

Por ello algunos países asiáticos tienen la urgencia de firmar acuerdos comerciales con México. Se debe actuar con estrategia para garantizar el fortalecimiento de la industria nacional antes que convertirse en punto de triangulación comercial, es decir, en perpetuar el estado maquilador creado en los últimos 40 años.

Cuarto: las condiciones creadas por el COVID-19 modificaron las condiciones de trabajo y el uso de las nuevas tecnologías intensificó el trabajo a distancia.

En este sentido México enfrentará, en desventaja, una nueva lógica de competencia global en materia de servicios que se ofrecerán vía remota.

Las restricciones estructurales no resueltas asociadas con la debilidad en su infraestructura digital, la economía informal, la desarticulación de las cadenas productivas y los bajos estándares del sistema educativo serán un desafío por superar.

Para hacerlo México debe aplicar una Nueva Política Industrial, de otra forma solo recibirá los efectos marginales del Nuevo Orden de la Industria Global.



## **Cemex, ¿ahora sí en la ruta del grado de inversión?**

El viernes, Scotiabank mejoró el precio objetivo de las acciones de la compañía que preside **Fernando González** a 20.70 pesos y mantuvo su recomendación de Sector Perform, pero lo más relevante es que consideró que las métricas crediticias actuales de Cemex se encaminan a la recuperación del grado de inversión para finales del próximo año, el mismo que perdió en enero de 2009 luego de diversas adquisiciones que elevaron el nivel de deuda de la compañía. Pero Scotiabank no es el único que anticipa el regreso de mejores condiciones de financiamiento para la firma con sede en Monterrey. El mes pasado, Fitch Ratings subió la calificación de largo plazo en escala nacional de Cemex, y al mismo tiempo que cambió la perspectiva a estable desde negativa, ante la expectativa de una mayor generación de flujo de efectivo operativo mejor de lo esperado. Además, Fitch Ratings espera que la reducción de deuda continúe, lo que podría sustentar una mejora del nivel de calificación en los próximos 12 meses.

### MÁS LENTO

El equipo de análisis bursátil de Citi retomó la cobertura de las acciones del Grupo Aeroportuario Centro Norte (OMA), que encabeza **Ricardo Dueñas**, con una recomendación Neutral. Explicó que pese a las perspectivas de recuperación del sector aéreo, el controlador de terminales tiene la mayor exposición a los viajes de negocios y por lo tanto la recuperación del tráfico e ingresos podría ser más lenta de lo previsto.

Sin embargo, los especialistas anticipan un ciclo de capital de trabajo más sólido compensaría la menor ge-

neración de flujo de efectivo, situación que se tradujo en una mejora del precio objetivo que pasó de 55 a 56 dólares por ADR.

OMA opera 13 aeropuertos internacionales donde destaca Monterrey, Ciudad Juárez, Reynosa, Chihuahua, San Luis Potosí y Torreón, entre otros

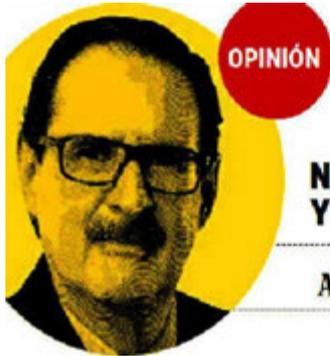
### MEJOR VÍA

De acuerdo con la información de Refinitiv, las acciones de Pinfra, que preside **David Peñaloza Alanís**, tienen 17 recomendaciones y 11 son de compra, tres de compra fuerte, tres de mantener y sólo una de venta.

Además, el precio objetivo promedio de la operadora de concesiones carreteras es de 202 pesos, una apreciación potencial de 24% respecto a los niveles actuales de cotización.

Y así, de manera sigilosa Pinfra sigue como una opción atractiva ante la combinación de expectativas más positivas del rebote de la economía, menores restricciones a la movilidad, la recuperación de sus resultados operativos y financieros en el primer trimestre del año, y la cartera de proyectos que incluyen la conclusión de la autopista Monterrey-Nuevo Laredo; y las concesiones del Libramiento de Aguascalientes; y la carretera Real del Monte-Entronque Huasca, que recientemente obtuvo Monex, que la semana pasada recomendó la compra de Pinfra, destacó además la oportunidad que representa la caída que acumulan las acciones en lo que va del año de aproximadamente 10%.

@robortoah



OPINIÓN

## NOMBRES, NOMBRES Y... NOMBRES

ALBERTO AGUILAR

### IPAB margen de maniobra en ley, fondo de 43,400 mdp y Famsa sentencia pronto

Tras la intervención de Banco Bicentenario en 2014 y de Famsa el año pasado, se cuestiona entre los expertos la viabilidad del IPAB que comanda **Gabriel Limón** para cubrir a los ahorradores ante eventuales quiebras de otros bancos.

Dicho instituto ha realizado distintos ejercicios evaluatorios, entre ellos 12 planes de resolución o "testamentos en vida" y se cree que de momento no se visualiza un riesgo sistémico que pueda involucrar a cualquiera de los 11 bancos con mayor capital. Además si fuera el caso, la opción no sería la liquidación, sino el saneamiento, menos oneroso.

**Luis Maldonado** secretario adjunto jurídico y **Vicente Vargas** director de vinculación del IPAB hacen ver también que la propia ley contempla en sus artículos 46 y 47 mecanismos de emergencia para obtener financiamiento con la banca o bien recursos fiscales de ser necesario.

Hasta abril el fondo del instituto asciende a 43,400 mdp. Este varía dada la aportación del 0.04% de los ingresos de los bancos, las ofertas de deuda y la recuperación de activos.

En Bicentenario que encabezaba **Ignacio Landa** se pagó a 300 de los 682 depositantes garantizados, o sea aquellos con ahorros por 400,000 UDIS (2.7 millones de pesos). A 342

no se les cubrió, porque dado el origen como unión de crédito del banco, eran accionistas y la ley los excluye. Hubo que librar 64 amparos y dos siguen vigentes.

El expediente de Famsa de **Humberto Garza** con 357 sucursales, 13,000 empleados y 630,000 ahorradores ha resultado más complejo. Con un índice de capital de 4.5%, pero sobre todo por las irregularidades fue una intervención judicial. De hecho está por salir la sentencia de reconocimiento de acreedores con toda la cadena de involucrados.

El IPAB ya saldó a los ahorradores 25,700 mdp. Cierta se ha vendido cartera y activos para recuperar algo e igual se han tenido que enfrentar diferencias legales con 2,550 inversionistas, que además buscaron que el Senado elevara de forma retroactiva la protección para colocar a la cabeza de la prelación a los acreedores comunes.

La absurda iniciativa fue encabezada por los senadores morenistas **Alejandro Armента** y **Ovidio Peralta**. Hasta el próximo gobernador de NL, **Samuel García** pretendía duplicar la protección a 800,000 UDIS, arriba de EU y la UE.

Famsa va para largo y queda por ver si alguno de los pequeños bancos que traen problemas se suma. Como quiera el IPAB tiene margen.

### AEROMEXICO VUELO FARRAGOSO Y MALTRATA CLIENTES

Aeroméxico de **Andrés Conesa** fija nuevos parámetros en detrimento del cliente. El viernes su vuelo 4B Miami-CDMX programado a las 18 horas no salió por un desperfecto. A toda costa los empleados evitaron referirse a una cancelación y peor aún se esfumaron tras 4 horas de espera de los sufridos pasajeros. La aerolínea eludió a toda costa pagar el hospedaje como correspondía. El viaje, según las denuncias, se retomó el sábado a las 12:40 horas. Nuevamente 4 horas de zozobra y apenas cupón de 15 dólares para desayunar. Terrible.

### PABLO JIMÉNEZ NUEVO SOCIO DE VON WOBESER

Un nuevo socio en la firma legal Von Wobeser y Sierra que comanda **Claus von Wobeser**. Se trata de **Pablo Jiménez** quien colaboraba para Grupo Modelo y AB InBev. Basado en Houston el experto apoyará al comité ejecutivo en la estrategia de la firma, su institucionalización, el área de fusiones y adquisiciones, amén de capitalizar oportunidades con el soporte de los más 100 abogados y 18 socios que ahí colaboran. Buen fichaje.

@aguilar\_dd

albertoaguilar@dondinero.mx



Manuel Guadarrama

# Reforma fiscal, ¿quién paga?

En los preparativos del primer Paquete Económico de la actual administración se esperaba romper la inercia con la que se venían gastando los recursos públicos y cobrando los impuestos. A pesar de contar con cinco meses para la transición presidencial, el tiempo no fue suficiente para impulsar una reforma fiscal profunda que se consideraba necesaria desde el sexenio pasado. Desde hace tiempo la cobija no alcanza y los jalones presupuestales cada vez son más intensos para conseguir cubrir las promesas de campaña.

**P**or un lado, se prometió ofrecer la mayor cantidad de programas sociales, apoyos y subsidios. Por el otro, se tomó la decisión de no llevar a cabo una reforma fiscal al inicio del sexenio.

A la fecha, el presidente insiste en que no aumentará los impuestos, los precios de los productos básicos y que impulsará la disminución de los energéticos como la luz o las gasolinas. La realidad indica otra cosa: la inflación anual reportada en abril de 2021 fue del 6 por ciento.

Para hacer compatibles las promesas del Presidente, el gobierno optó por implementar una política de austeridad en la administración pública. Se redujo el gasto administrativo, la contratación de personal, proveedores y servicios generales. También se sacrificó la inversión: tan solo el primer año de la actual administración, se invirtió 6.4 por ciento menos de lo aprobado en el Presupuesto de Egresos de la Federación (PEF), un ¡19 por ciento! menor respecto a 2018 en términos reales.

Los resultados electorales impactan el escenario legislativo que se tendrá para la discusión y aprobación de la reforma fiscal. Ante una mayor pluralidad política, el trabajo para llegar a acuerdos tendrá que ser más intensivo y posiblemente más acotado. De pensar en nuevos esquemas de tributación, reestructuración de impuestos al ingreso, revisión de las tasas al consumo y productos especiales, cambios en las reglas de coordinación fiscal para estados y municipios e impuestos a grandes riquezas, se corre el riesgo de volver a centrar la atención en los mismos "contribuyentes cautivos", aumentar la recaudación a través del "terrorismo fiscal" y agotar el cobro a grandes contribuyentes.

A pesar de que los pronósticos de crecimiento y recuperación económica de México han aumentado (el Banco Mundial

recientemente mejoró su estimado a 5 por ciento), se continúa con una estimación inferior al 6.5 por ciento previsto por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público. A pesar de estos escenarios alentadores, actualmente se reporta una baja de recursos tributarios. La recaudación del Impuesto Sobre la Renta (ISR) cayó en abril un 16 por ciento en términos reales respecto al mismo mes del año pasado, y eso que dicho mes se vio impactado por la pandemia con más fuerza.

La realidad termina imponiéndose. Existe un nuevo escenario en el que ni el gobierno ni los legisladores sean del grupo parlamentario que sean, querrán asumir el costo de una reforma fiscal profunda, que aumente el padrón de contribuyentes y cobre a quién más tiene.

Asimismo, la política de austeridad comienza a cobrar factura, la operación del aparato público comienza a ser intermitente en algunos sectores. Los estados y municipios tampoco son escuchados y las finanzas públicas cada vez están más presionadas. Como siempre, nos queda la duda: ¿quién pagará la reforma fiscal?

**Existe un nuevo escenario en el que ni el gobierno ni los legisladores, opositores o no, querrán asumir el costo de una reforma fiscal profunda, que aumente el padrón de contribuyentes.**

---

**Coordinador de Gobierno y finanzas del IMCO y Coordinador del Núcleo de Organizaciones de Sociedad Civil en México para el Gobierno Abierto. Las opiniones expresadas en esta columna son personales y no reflejan la postura institucional.**

**@ManuGuadarrama** Página 8 de 8



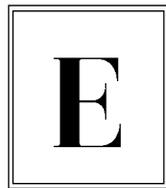
## CORPORATIVO



#OPINIÓN

BOSQUE REAL  
AVANZA

***TV Azteca vuelve a pegar de hit con la serie Guerreras de la Libertad, que revela los riesgos del trabajo periodístico de las mujeres en México***



El poniente de la Zona Metropolitana del Valle de México atrae todos los reflectores debido a las inversiones catapultadas en Huixquilucan por **Marcos Salame**, en Grupo Bosque Real, y es que este empresario vuelve a *echar la casa por la ventana* para añadir a las instalaciones de su ciudad inteligente, *The Club at Residence*.

El corte de listón de este desarrollo de avanzada se llevará a cabo el 16 de junio con Nobu & Jazz Night, evento que promete dejar a sus asistentes boquiabiertos, pues es seguro que no hay nada en el país que se equipare con el diseño de calidad internacional presente en sus ocho mil metros cuadrados, ni con su equipamiento de última generación, que por cierto, estará en uso para dar muestra de sus capacidades.

Los cuatro pisos en los que se extiende *The Club at Residence* destacan debido a que se pensó en el desenvolvimiento de cada miembro de la familia; por ejemplo, en *Kids Club* se incentiva la estimulación de los más pequeños del hogar, con actividades interactivas, juegos infantiles y una cancha de fútbol; mientras que los jóvenes disponen de salas de entre-

**El 16 de junio se presenta The Club Residence, proyecto inmobiliario en Huixquilucan**

tenimiento en *Juniors Club*, además de dos canchas de *paddle*.

El foco es captado por su SPA, alberca, cine y salón de usos múltiples, para cuya construcción no se escatimó en gastos. Ante este panorama, no dudaron en convocar al restaurante Nobu para sorprender con una cena de altura mundial, que será acompañada con el grupo de jazz y soul.

El 17 de junio se llevará a cabo el evento *Back to life, back together*, con maquetas para observar los lotes residenciales de desarrollos como Life, La Vista, Incanto y Reserva; las viviendas de Residence, Reserva y La Vista o los departamentos SkyView y Blue, sin olvidar la "Torre Designo", que aglutina oficinas con espacios desde 30 metros cuadrados que nacieron por idea de Pininfarina, firma italiana que ha trabajado en importantes proyectos con Ferrari, entre otros clientes.

Así, con este relanzamiento serán puestas sobre la mesa una serie de acciones y promociones para acceder a este complejo que produce altos niveles de plusvalía, distinguido por tener registro perfecto en materia de seguridad, logro que el grupo comandado por **Marcos Salame** le debe a que sus 800 hectáreas cuentan con un sistema privado de vigilancia C4, compuesto por más de 260 cámaras; sumado a proyectos y obras de conectividad que van de la mano del alcalde de Huixquilucan, **Enrique Vargas**.

**LA RUTA DEL DINERO**

De nuevo TV Azteca, de **Ricardo Benjamín Salinas Pliego**, volvió a *pegar de hit* con la serie documental *Guerreras de la Libertad* que se estrenó el pasado fin de semana y que da cuenta de los riesgos de ejercer el periodismo en nuestro país, algo que se magnifica para las mujeres con testimonios que han destapado cloacas, develado infiernos y desatado consecuencias en nuestra sociedad, lo que refleja el compromiso de la televisora del Ajusco por producir contenidos de calidad.



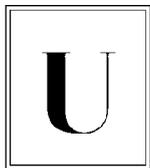
## AL MANDO



#OPINIÓN

### NUEVOS TIEMPOS EMPRESARIALES

**Avon entendió a la perfección estas circunstancias; se acopló sin necesidad de traicionar sus responsabilidades y avances en sustentabilidad**



Una de las empresas que se adaptó de forma exitosa al nuevo entorno económico fue Avon, la firma que pertenece al portafolio de Grupo Natura&Co. con liderazgo en la venta de productos de belleza, cosméticos y aseo personal, con más de 60 años en México, entendió a la perfección los nuevos tiempos, acoplándose sin necesidad de traicionar sus responsabilidades y avances en sustentabilidad, empoderamiento de las mujeres y compromiso en la lucha contra el cáncer de mama.

**Magdalena Ferrería-Lamas**, gerente general de Avon para el Norte de Latinoamérica, es en quien recae la responsabilidad de llevar los esfuerzos de la compañía a través de su liderazgo a más de dos mil empleados en México y 800 en Centroamérica y República Dominicana. Los números registrados en el primer trimestre de 2021 acompañan el buen momento que vive la compañía, y es que durante los primeros meses de este año registraron un crecimiento en ventas superior a 26 por ciento, con un flujo operativo (Ebitda, por sus siglas en inglés) por encima de 400 por ciento. El catálogo en línea fue

**En los primeros meses del año, la firma registró un crecimiento en ventas superior a 26%**

el segmento que mayor dinamismo mostró, más de 48 por ciento de las ventas a nivel global se realizaron a través de este canal, triplicando sus números, entendiendo las nuevas circunstancias que llegaron con la pandemia, la empresa que comercializa cosméticos de puerta en puerta desarrolló productos especiales como maquillajes y lápices labiales que pudieran ser utilizados simultáneamente con cubrebocas o mascarillas, evitando las molestas manchas que dejan en la superficie. México es relevante para la firma, ya que se coloca en segundo lugar de ventas en América Latina por detrás de Brasil y en octavo sitio a nivel global.

Cabe destacar que la planta que opera en Celaya, Guanajuato, fue la primera en producir gel antibacterial cuando el COVID-19 aún no se encontraba dentro de las prioridades sanitarias alrededor del mundo a inicios de 2020, nos hacen ver que la experiencia obtenida en los aciagos días de la influenza ocasionada por el virus H1N1, en 2009, fue lo que permitió producir el producto de higiene de manos en tiempo récord.

#### CONTRASTES

Mientras el presidente **Andrés Manuel López Obrador**, arremete contra las clases medias del país en sus conferencias *mañaneras*, llamándolas "aspiracionistas, egoístas y de querer triunfar a toda costa" además de responsabilizarlas como fuente de la debacle que sufrió Morena en los resultados electorales registrados el pasado 6 de junio particularmente en la CDMX, el presidente de Estados Unidos, **Joe Biden**, durante su discurso de 100 días de gobierno se comprometió a que su principal objetivo económico será "reconstruir la clase media en aquella nación" a través de creación de empleos y ayudas públicas que lleven a superar la pandemia. Biden a diferencia de López Obrador, comprende que una clase media que aspira a su desarrollo se convierte en motor de la economía.



## UN MONTÓN DE PLATA



#OPINIÓN

### LOS RETOS DE RAMÍREZ DE LA O

**Tiene al menos cuatro desafíos prioritarios, y prejuizar que no puede atenderlos es inadecuado. Es una persona capaz y conocedor de sus temas**



En ciertos círculos de negocios se está sobre simplificando el rol que tendrá el próximo secretario de Hacienda, **Rogelio Ramírez de la O**.

Personas que trabajan en el sector financiero, y que se manifiestan notoriamente contra el gobierno, lo dicen abiertamente estos días en sus conversaciones, y lo difunden en sus grupos de chat: únicamente servirá para garantizar el dinero requerido por el presidente **Andrés Manuel López Obrador** para sus obras icónicas. No sabrá decirle que no, afirman.

Pero Ramírez de la O tiene al menos cuatro desafíos prioritarios, y prejuizar que no puede atenderlos es inadecuado. Es una persona capaz, conocedor de sus temas.

El primero es garantizar un diálogo propositivo con la sociedad de cara a la reforma fiscal que deberá cabildear.

Si bien **Arturo Herrera** hablaba de que sólo habría adecuaciones al marco regulatorio para facilitar las contribuciones, y no nuevos impuestos, De la O podría ampliar el alcance de la reforma para desregular la economía en su conjunto, algo de lo que nadie habla, pero que urge, para mantener la agi-

**Uno de los retos es garantizar un crecimiento estable y con finanzas públicas sanas**

lidad ganada en el crecimiento con el rebote, tras la pandemia.

¿Quieren crecimiento veloz? Quiden todas las trabas a los negocios.

El segundo es garantizar un crecimiento estable con finanzas públicas sanas y con un endeudamiento prudente.

Este reto no reviste complejidad, porque Herrera le dejará la calificación de deuda soberana en grado de inversión. No obstante, sí es un tema que deberá vigilar a diario, para que la proporción de deuda a PIB nunca rebase límites que pusieran dubitativos a los inversionistas.

En este sentido, el ritmo permanente de la recaudación fiscal y la salud de Pemex se vuelven también fundamentales.

El tercer reto es la inyección de un carácter mucho más ambicioso a las facultades regulatorias de hacienda sobre el sector financiero.

Dos industrias merecen especial atención: la del mercado de valores, donde existe la gigantesca oportunidad de socializar la propiedad de las empresas gubernamentales a través del mercado de capitales (algo muy atrevido, pero no imposible, **Lula** ya lo hizo en Brasil con Petrobras), así como estimular las ofertas primarias de empresas privadas ante la sequía perenne del mercado. Y la de seguros, ampliamente olvidada por el regulador y cuyos jugadores hacen lo que se les pega la gana sin que la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas se moleste en supervisarlos bien.

Y el cuarto es otorgar garantías y certeza a la inversión, algo que debió escuchar con mucha atención Ramírez de la O el jueves, tras la reunión de AMLO con el Consejo Mexicano de Negocios.

Sin este último pilar el sexenio terminará mal. Y para garantizarse éxito sólo tendrá unos meses. Si inicia 2022 sin haber cambiado el ánimo prevaleciente al respecto, todo estará perdido en la materia hasta el próximo gobierno.

Fecha: 14/06/2021

Columnas Económicas

Página: 15

Alfredo Huerta, "Finanzas 24"

Area cm2: 211

Costo: 30,204

1 / 1

Alfredo Huerta,



24 HORAS



## Regresarán al radar de los mercados, las grandes diferencias entre EU y China

Este fin de semana finalizó la reunión del Grupo de los siete países conformados por Estados Unidos, Reino Unido, Alemania, Francia, Italia, Canadá y Japón en el que entre otros acuerdos, buscarán contrarrestar la influencia de China en el mundo, principalmente con países en desarrollo. Estarán movilizando 100 mil millones de dólares anuales de fuentes públicas y privadas hasta el 2025 para apoyarlos en el proceso de cambio climático y de infraestructura.

Joe Biden, desde el inicio de su mandato ha solicitado una alianza que permita desafiar a China a través de una coalición internacional. El G7 hace una petición a China para que respete de inicio los derechos humanos y la libertad. Basta recordar lo que ha venido sucediendo en Hong Kong y en la región noroccidental de Xinjiang.

Se estará solicitando de manera formal y profunda, una investigación transparente sobre los orígenes del Covid-19. Hoy se tienen 177.3 millones de personas contagiadas de manera oficial en el mundo con 3.8 millones

de muertos, lo que implica una tasa de mortalidad del 2.1% con Estados Unidos, India, Brasil, Francia, Turquía, Rusia, Reino Unido, Italia, Argentina y Colombia, como los 10 países más afectados desde los 3.7 millones hasta los 34.3 millones de estadounidenses contagiados y en contraparte, China registra tan sólo 103,400 casos de Covid-19 con 4,846 muertos para toda una población de 1,400 millones de personas que representa el 18.5% del total de la población mundial. Por ello, las explicaciones hasta ahora de China sobre el Covid-19 son poco creíbles y dudosas.

Pero más allá de todo este tema, la relación entre Estados Unidos y China seguirá muy tensa en todos los ámbitos, económico, político, militar, social, sanitario, empresarial y tecnológico.

Para este 2021, en lo que respecta a sus economías, Estados Unidos crecerá a tasas anuales estimadas del 6.5% anual y China del 8.5%, pero por sus tamaños de economías, Estados Unidos será el país que mayor aportación al crecimiento mundial haga, superando a China.

Sin embargo, la guerra comercial entre

ambos seguirá y probablemente aumente su intensidad. Si recordamos el Acuerdo Comercial Fase 1 firmado por Donald Trump en enero 2020, donde Beijing accedió a incrementar sus importaciones en los siguientes dos años (2021 y 2022) en 200,000 millones de dólares en productos estadounidenses por encima de los niveles de 2017, una parte de ellos en productos agrícolas. Integró la protección de propiedad intelectual, incluidos servicios financieros y el intercambio al extranjero.

No obstante, la pandemia frenó todo y China no ha cumplido en tiempo y forma este acuerdo. Joe Biden seguirá presionando. Ya incrementó la lista de las empresas chinas de 31 a 59, que no podrán tener inversiones estadounidenses.

Este puede ser quizá el obstáculo más importante para lograr los objetivos de crecimiento económico de estos países y el mundo en el 2021 y 2022. México se puede ver beneficiado por este conflicto y al menos, al cierre de abril, es el socio comercial No.1 de Estados Unidos dejando a Canadá en segundo y China en tercero.



**TAQUÍMETRO**  
 POR  
**Memo Lira**  
 Editor Autos RPM

## ¿Cuáles son las siete camionetas de VW? Sí, incluye una eléctrica

Hace 15 años existían fabricantes en primeros lugares de ventas con una o dos camionetas en su gama e inclusive sin ellas; sin embargo, esto ha cambiado sustancialmente. Hoy Volkswagen de México pasa de ofrecer solamente la Tiguan y la inolvidable y descontinuada Touareg, a anunciar esta semana que en su portafolio tendrá siete camionetas, donde todas son nuevas. Al parecer es difícil ubicar a cada una con su cliente. En ocasiones parecería que están en una línea compartida de gustos de clientes; sin embargo, la batalla campal en esta categoría implica que los competidores tendrán que ofrecer tantas opciones como sea posible con productos de valores diferentes. Si este tipo de vehículos serán el 40% del mercado para el 2025, sin duda, los que quieran seguir siendo primeros en ventas deberán tenerlas. Así, Volkswagen al ser la tercera marca en cuanto a participación de mercado tiende las vías para consolidar su presencia y no dejar ningún nicho de clientes sin atender y vender. Hoy hay claridad y visión de marca con la nueva era que plantea a nivel mundial. Volkswagen estará a finales de año en el segmento de entrada de camionetas con la Ni-

vus, quien inicia la familia que hoy llaman SUVW, y que tendrá el premiado motor de tres cilindros que se ensambla en Brasil, además peleará con su silueta coupé que siempre parecen ser más deportivas, sofisticadas y de mayor precio. De esta manera, VW entra con un diseño al cual está difícil decirle que no –ya veremos el precio–, con gran eficiencia de combustible y, para finales de año, potencializará las ventas de la armadora. Otra de las nuevas es la Tiguan, que se renueva y estará lista para finales de septiembre en distribuidoras, con nuevos distintivos exteriores de diseño, parrilla, obviamente el nuevo logo de la armadora y hecha en México; todo esto le dará una gran oportunidad para ser rápida, asertiva en disponibilidad y definición de producto al mercado. Hay que recordar que es por mucho el corazón de las ventas de VW, pero ahora con Taos, se genera una dupla que se complementa, pues ambas son fabricadas en el país y son tan distintas que, sin duda, multiplicarán a los clientes para la armadora. Una tercera que estará el próximo año y que completa el contingente de siete disponibles para el 2022, será el primer vehícu-

lo eléctrico VW en el país: el ID.4. Este vehículo ya se vende en Europa y seguramente, cuando inicie su fabricación en Estados Unidos, estará listo para importarse a México; nótese que ya se prueba y se homologa para el país. Aún no se sabe cuándo será vendido ni si será con el paquete de baterías que podría dar unos 350 kilómetros o uno más grande de unos 450 kilómetros o quizás para el día de su introducción alcance aún más rango. Lo que sí es seguro es que vendrá, con lo que inicia el contingente de la armadora a entender al cliente del segmento de los eléctricos. De esta manera, Edgar Estrada, actual director de Volkswagen, hoy lunes está reunido con su consejo de distribuidores quienes tenderán en equipo las estrategias para el segundo semestre. Él será quien dirija este contingente de camionetas y verá llegar la era eléctrica de VW, seguramente en las juntas de esta semana se reiterará que el cliente es el centro en cualquier estrategia, se consolidarán los planes de camionetas y se podrá permear a la red los objetivos de volumen. Seguramente habrá novedades e innovaciones en su gama y productos que pronto podrán anunciar al mercado.



MARIEL  
ZÚÑIGA

EN CONCRETO

## Siguen creciendo los créditos hipotecarios en México

**H**emos platicado con diversos directivos de la banca y en conclusión apuestan a un crecimiento de la colocación de créditos hipotecarios para este año y no sólo a niveles pre pandemia sino que algunos hasta a más que en 2019.

A esto contribuye la diversidad de créditos que surgen y que van a surgir por ejemplo con los nuevos productos combinados con Infonavit y también con Fovissste; y a las históricamente bajas tasas de interés. Indudablemente a la gran oferta de productos.

Esta semana directivos de crédito hipotecario de BBVA reportaron el crecimiento del 10% en colocación durante el primer trimestre y es trascendente porque después del Infonavit, este banco es el que tiene la mayor distribución de financiamientos para comprar, mejorar y ampliar; coloca 1 de cada 4 hipotecas e incluye a los mexicanos en EU que compran en México.

Significa que desde el último trimestre del 2020, las personas se decidieron -apostando al final de la pandemia-, a seguir formando patrimonio, meta muy preciada para la mayoría de los mexicanos (aún para los millenials, en especial para los cercanos a los 40's).

Es relevante recordarles a uds lectores, que al buscar una casa ó departamento hay primero qué checar qué capacidad de crédito tienes es decir, cuánto te pueden prestar conforme a tu salario, y la fórmula que se aplica es que de tus ingresos puedas destinar la 3ª parte al pago de tu mensualidad del crédito, para que no arriesgues otros satisfactores como

alimentación, educación, esparcimiento, etc.

Platicamos con Pablo Sadek González, Director de Desarrollo de Negocio Banca Hipotecaria BBVA y reiteró que el panorama es muy alentador, ya que durante los primeros cinco meses del año, ha colocado 45% más créditos vs 2020; su apuesta es cerrar con números por arriba del 2019.

Ahora hay que tomar en cuenta que permanecen las históricamente bajas tasas de interés, condiciones benéficas de seguros y "paquetes" que ofrecen los diferentes bancos como créditos de liquidez, e incluso la portabilidad que te permite cambiar de banco para mejorar condiciones de pago.

Esto se mantendrá este año, las tasas bajas se acabarán en México... Respiremos de aquí al fin de año al menos...

### POR CIERTO

La IP, empezando por el Consejo Mexicano de Negocios y luego la Coparmex mostraron su beneplácito con la propuesta del nuevo Secretario de Hacienda Rogelio Ramírez de la O; y proponer a Arturo Herrera para que en diciembre se convierta en el nuevo Gobernador de Banxico. Lo interesante es que están de acuerdo en que no habrá nuevos impuestos (como lo manifestó El Presidente tras la reunión con CMN) y en cambio se facilitará la regulación para pequeños contribuyentes pero sobre todo para que 56% de la población activa que está en la economía informal puedan integrarse a la formalidad y al pago de impuestos. ¿lo lograrán?

### PREGUNTA

¿Reconoces las ventajas de los nuevos créditos para comprar tu depa?

¡Hasta la próxima!