

CAPITANES



ANDRÉ EL-MANN...

Es el director general de Fibra Uno (FUNO), fideicomiso de inversión en bienes raíces que cumple 10 años en el mercado. FUNO cuenta con 661 propiedades, 18 más que el año pasado, con lo que suma 10.8 millones de metros cuadrados.

Sin combustible

Un tema del que le hemos comentado es el desmedido interés del Gobierno por quemar el combustóleo obtenido de las refinerías del País.

Una de las damnificadas ha sido la central de carbón de Petacalco, que utiliza carbón de importación. Sin embargo, en lo todo lo que va del año, la Comisión Federal de Electricidad (CFE), de **Manuel Bartlett**, no ha realizado una sola compra de carbón.

Según los técnicos de la CFE, se trata de echar mano del carácter 'dual' de la central y de paso aprovechar todo el combustóleo que se acumula en las refinerías.

La realidad es que esa dualidad no significa operar con cualquier combustible de manera indistinta, sino que es posible hacerlo en emergencias, es decir, cuando se presenta algún desabasto del combustible principal.

La operación —y diseño— de las turbinas de Petacalco son exclusivamente con carbón bajo en producción de cenizas cuyas especificaciones no se tienen en México. De ahí la necesidad de importarlo.

Ahora, lo único que está provocando CFE al arrancar la central con combustóleo es corrosión y deterioro en sus equipos por el alto contenido de azufre del combustóleo.

Atraso 5G

Para finales de 2021 habrá 580 millones de suscripciones 5G en el mundo y para 2026 la cifra crecerá a 3 mil 500 millones de suscripciones de 5G, según el Mobility Report elaborado por Ericsson, que en Latinoamérica Norte y Caribe preside **Elie Hanna**.

El reporte que será presentado hoy, señala que de las conexiones durante 2021, en América Latina, solo el 1 por ciento corresponden a suscripciones 5G, pero 5 años después serán el 34 por ciento de las conexiones en la región.

Hasta ahora, Brasil y Colombia ya tienen redes 5G que ofrecen servicios comerciales, mientras México, Chile y Argentina se encuentran realizando inversiones para desarrollar la red.

En el caso de México, se llevan a cabo pruebas de las redes de quinta generación y podría ser a finales de año cuando se vean las primeras conexiones.

Todo esto dependerá de la decisión de los operadores de lanzar el servicio y de las licitaciones de espectro para las redes de quinta generación que el Instituto Federal de Telecomunicaciones (IFT), de **Adolfo Cuevas**, tiene pendiente.

Esperan audiencia

Los que están en espera de una reunión con autoridades para tratar el tema de los autos chocolate son los de la Asociación Mexicana de Distribuidores Automotores (AMDA), que lleva **Guillermo Prieto**.

El fin de semana pasado, el Presidente **López Obrador** propuso que en Baja California se regularicen los autos que se importaron de manera ilegal.

Por ello, esta organización solicitó audiencia con López Obrador; con la Secretaria de Economía, **Tatiana Clouthier**; con el nuevo Secretario de Hacienda, **Rogelio Ramírez de la O**; con el consejero jurídico de la Presidencia, **Julio Scherer** y con la Secretaria de Seguridad y Protección Ciudadana, **Rosa Icela Rodríguez**.

La idea es manifestar los factores negativos que tendrían para la industria automotriz si se llega a concretar el anuncio del Presidente.

Entre los argumentos del sector están que se trata de autos catalogados por las aseguradoras estadounidenses como pérdida total o chatarra, así que no pueden seguir siendo introducidos al mercado mexicano, ya que no son seguros ni para los propietarios ni para terceros.

Cambio de forma

Será hoy cuando el capitán

de la cadena de gimnasios Sports World, **Fabián Bifaretti**, anunciará un cambio importante en la forma de operar de la firma, que en el último año se ha enfrentado a una severa caída en sus ingresos debido a la pandemia por el Covid-19.

Los gimnasios tuvieron que cerrar sus instalaciones durante una larga temporada en el 2020 debido a las restricciones que impusieron las autoridades sanitarias a todos los giros comerciales.

Ante ello, Sports World debió ajustar sus clubes para poder recibir a los miembros que se mantuvieron activos una vez que el semáforo lo permitió, pero sobre todo diseñar alternativas para el uso de tecnología en clases a distancia.

Derivado de esta experiencia, la empresa anunciará una nueva aplicación a través de la cual cada usuario tendrá un seguimiento más personalizado de acuerdo con sus necesidades.

A Sports World le interesa cuidar a los clientes que aún mantiene activos, luego de una caída de más de 30 por ciento en sus usuarios.

Además, recuerde que la compañía está inmersa en un proceso de intención de compra de Smart Fit, que lleva **Oriol Cortés**, y que deberá concretarse en las próximas semanas, por lo que el mayor interés de la empresa de clubes deportivos está en incrementar el número de clientes.



What's News

La Administración Nacional de Seguridad del Tráfico en Carreteras de EU dijo en una nueva orden que las compañías deben reportar a las autoridades choques graves que involucren sistemas de asistencia al conductor y manejo automatizado menos de un día después de enterarse de ellos. Fabricantes y operadores también tendrán que emitir reportes mensuales más generales sobre la seguridad de sus vehículos. Los datos ayudarán a los investigadores a rastrear patrones en los accidentes de conducción automatizada, indicó la agencia.

◆ **Las esperanzas** entre los dueños de cargamento de recibir alivio de tarifas sin precedentes para los fletes marítimos se desvanecen con rapidez al tiempo que la creciente demanda de bienes hechos en China en antelación a la temporada de compras decembrina amenaza con abrumar las operaciones del transporte de contenedores. Las tarifas diarias de China a la Costa Oeste de EU han subido 66% desde enero y más de 400% desde principios del 2020, de acuerdo con el Freightos Baltic Index.

◆ **El operador** de restaurantes Ampex Brands está en proceso de comprar la cadena de panaderías Au Bon Pain, indicio del creciente poder de los franquiciatarios en la industria alimentaria de EU. El trato transferirá la propiedad de

la cadena que pertenece ahora a Panera Bread Co., una compañía de la cartera del conglomerado europeo de productos al consumidor JAB Holding Co. Ampex dijo que la adquisición preservaría a Au Bon Pain, que Panera estaba eliminando gradualmente.

◆ **Deutsche Bank AG** perderá temporalmente su habilidad de patrocinar Ofertas Públicas Iniciales (OPIs) en Hong Kong tras no lograr alinear reemplazos a tiempo para dos empleados salientes. Bancos y compañías de corretaje que actúan como patrocinadores necesitan tener al menos dos individuos que actúen como directores de la OPI y estén aprobados por la Comisión de Valores y Futuros de la Ciudad. Hasta hace poco, Deutsche tenía dos directores designados, Rowena Wang y Poon Tsz Yuen. Wang dejó de trabajar en 16 de junio y Poon renunció hace poco.

◆ **El fabricante de chips Intel Corp.** está aplazando la producción de uno de sus chips más nuevos para mejorar desempeño, el primer revés significativo para un producto bajo el nuevo director ejecutivo Pat Gelsinger al tiempo que busca restaurar la competitividad de la compañía. Intel planea ahora iniciar la producción de la siguiente generación de unidades centrales de procesamiento para servidores a principios del 2022 tras decir anteriormente que estaría lista para fines de este año.



Tiempos cruciales

El jueves de la semana pasada la Junta de Gobierno del Banco de México (Banxico) sorprendió a todos los analistas al aumentar su tasa de referencia en un cuarto de punto porcentual, de 4 a 4.25 por ciento, cuando se esperaba que eso ocurriera a fines de año o en 2022. Este cambio de postura, que no fue unánime, muy probablemente se debió a que tres de sus miembros consideraron que el cambio de mensaje de la Reserva Federal (Fed) en su reunión de una semana antes, así como el subsecuente brinco en el precio del dólar y el alza sostenida de la inflación en México, ameritaban una acción preventiva inmediata. Y qué bueno que así fue.

En mi columna de hace un par de semanas mencioné que sería interesante ver si la Fed y la inflación afectaban la postura de Banxico, y así sucedió. Está pendiente ver cómo impacta ese incremento de tasas a las expectativas inflacionarias, pero sin duda tuvo un importante efecto sobre la cotización del dólar, que desde el viernes pasado regresó a sus niveles previos a la reu-

nión de la Fed de mediados de junio. Eso, sin duda, resta presión a los incrementos de precios en México.

En consecuencia, además de la inflación, nuestras autoridades monetarias tendrán que seguir muy de cerca el precio del dólar en los próximos meses y durante 2022, en particular si se endurecen las políticas de la Fed antes de lo esperado por los mercados financieros, ya que de inmediato depreciaría al peso.

Todavía no se conocen los nombres de quienes votaron por dejar la tasa de interés igual, pero es casi seguro que ambos fueron nombrados por el Presidente López (AMLO). Quizá por ello algunos analistas estiman un par de alzas adicionales en la tasa de referencia en este año, como "prevención" contra lo que promete ser un banco central a merced de los caprichos de la presidencia a partir de 2022, año en el que todos los miembros de la Junta de Gobierno de Banxico, menos uno, habrán sido puestos por el gobierno actual.

Considero que, en ese contexto, vienen tiempos cruciales para probar la in-

dependencia de Banxico, porque aun si ocurriera ese par de aumentos en la tasa de referencia que, por cierto, el subgobernador Esquivel advirtió que pudiera no ser el caso, nada impide que un banco central sumiso a AMLO suspendiera esas alzas y, por qué no, se embarcara en una política monetaria laxa.

Lo anterior es una posibilidad que no debemos descartar, aun cuando hay varios factores que atenúan la probabilidad de que ocurra. Paradójicamente, uno de esos factores es el mismo Presidente, quien no se percata que él es uno de los paladines más férreos de las denostadas políticas neoliberales, como son el equilibrio presupuestal, la estabilidad cambiaria y el control de la inflación. Presionar para que se relaje la política monetaria en un entorno como el que se espera para 2022, en el que estarían tendiendo al alza las tasas de interés externas y existirían presiones sobre el peso, sería incompatible con sus compromisos de austeridad republicana y estabilidad de precios.

Otro factor que tendrá

que tomar en consideración Banxico el año próximo es cómo las decisiones de AMLO, sobre el sector energético y los recursos que seguirá tirando en Pemex y CFE, afectan la opinión de las calificadoras sobre la deuda de esas empresas y la deuda soberana. Una política monetaria contraria a la disciplina que esperan los mercados puede exacerbar la opinión negativa que existe hoy sobre la deuda externa y, además, llevar a una reducción de la calificación de México, lo que perjudicaría los flujos de capital externo hacia nuestro país.

Finalmente, también estará en juego, como otro factor que atenúa la probabilidad de un relajamiento de la política monetaria por motivos políticos, la integridad profesional de los miembros de Banxico. Sobre esto, la gran interrogante es si habrá por lo menos tres de ellos que actúen como verdaderos banqueros centrales y mantengan la independencia de la institución. Faltan 350 días.

Como cada año, suspendo por vacaciones. Regreso el jueves 22 de julio.



Banxico va perdiendo credibilidad

Más que sorpresiva, el alza de la tasa de referencia que hizo Banxico la semana pasada fue una acción tardía, al menos para el ala ortodoxa de la Junta de Gobierno, que por cierto esta vez fue acompañada por Jonathan Heath, un subgobernador de la 4T.

Todo apunta a que el reporte de la inflación de la primera quincena de junio le abrió los ojos a los tres subgobernadores que votaron por el alza de la tasa Banxico.

Los dos miembros de la junta de gobierno que votaron en favor de mantenerla fueron Galia Borja y Gerardo Esquivel, quién dejó clara su postura en una entrevista con *Bloomberg* el viernes 25 de junio, sobre que la inflación no es un riesgo, debe dejarse fluir y el crecimiento económico es prioritario.

De hecho, esa es la tesis que el banco central mexicano le ha vendido a los pisos financieros y que ahora tienen inventarios muy altos de bonos "M" (del Gobierno federal con tasas en pesos) en sus mesas.

Los bancos fueron los compradores de una buena tajada de los 402 mil millo-

nes de pesos (21 mil millones de dólares) que los extranjeros han vendido de marzo de 2020 a la fecha.

Pasa que las mesas de dinero no son como las Afores, que pueden tener bonos "M" y aguantar las pérdidas por valuaciones, porque cuando las tasas suben los precios bajan y generan pérdidas, pero sólo lo reflejan en los rendimientos a los clientes.

Mientras que los intermediarios deben reconocer las pérdidas de valuaciones y subirlas a los balances cada mes, con los efectos que tengan en las áreas de riesgo.

Y no sólo eso, hay otros inconvenientes, como la afectación que tienen por el nivel de la tasa de referencia, un factor muy técnico pero que se debe tener presente para entender porque hay analistas que proyectaban apretos monetarios de Banxico hasta 2022 e incluso quienes los veían en 2023.

Bueno había hasta quienes auguraban más bajas de la tasa de referencia en 2021.

Sin embargo, la realidad inflacionaria rebasó a Banxico y a la mayoría de las corredurías.

En el Comunicado de Política Monetaria se reconoce que las inflaciones oficiales presentadas apenas el 2 de junio ya fueron rebasadas, que la inflación de 2021 será muy alta y que hasta el tercer trimestre de 2022 se alcanzará la meta de 3 por ciento.

El reconocimiento de estos errores son lo mínimo que debía Banxico al mercado, ya que los datos de inflación reportados hace exactamente una semana fueron pésimos por todos lados.

Lo más peligroso es que, contrario a lo esperado, la inflación en tasa anual sigue subiendo: la general alcanzó 6.02 por ciento desde un 5.99 previo y la subyacente llegó a 4.58 desde el 4.51 anterior.

En este contexto, el subgobernador que se ha resultado estratégico es Jonathan Heath, porque será el que incline la balanza en las votaciones, por lo menos en este año.

Por eso se ha vuelto tan solicitado para explicar su cambio de postura, es más, en una presentación, por cierto cerrada para clientes de un banco, lo cual no debería de ser porque a todos

incumbe lo que diga, presentó un discurso muy *hawk* o duro monetariamente.

Se cura en salud diciendo que la junta nunca ha hablado de un ciclo alcista de tasas, pero hace afirmaciones como las siguientes:

- Que la economía crecerá más de 6 por ciento, pero que también la inflación es de 6, que es el doble de la meta oficial que es de 3, con una holgura de más/menos un punto, es decir, con 4 de techo.

- Que la inflación general de 2021 es probable que no termine debajo de 5 por ciento.

- Que sí hay inflación de demanda en una parte de la subyacente.

- Que debe combatirse la inflación por encima del crecimiento.

- Que el alza de tasas, si bien no ataca los choques de oferta, sí ayuda a regular las presiones de demanda que hay en una parte de la subyacente.

Esto refleja que el Banco de México está rebasado por la realidad y va atrás de la curva.

Los analistas ya dejaron de creerle y ven un ciclo de alza, al igual que los niveles que tienen las tasas de Cetes y de los bonos "M".



El trasfondo de la toma de la UDLAP

En un recuento de las razones que impulsaron esta semana la toma de instalaciones por parte de elementos policiacos de la Universidad de las Américas Puebla, además del fiscal **Alejandro Gertz Manero**, quien por años ha buscado apropiarse del nombre de esa institución, están también diversos intentos gubernamentales por apoderarse no sólo de los recursos de la Fundación *Mary Street Jenkins*, sino de una infraestructura universitaria de índole privada que ha convertido a la zona de Cholula en uno de los espacios más atractivos para la educación superior.

Entre sus primeras acciones, el gobierno de **Luis Miguel Barbosa** redactó y presionó a su Congreso estatal para aprobar, el 15 de mayo de 2020, la Ley de Educación del Estado de Puebla, con la que pretendió apropiarse de bienes muebles e inmuebles de las escuelas particulares de su entidad, a través del artículo 105 de su legislación que estableció que la infraestructura de la educación particular con reconocimiento de validez oficial formaría parte del Sistema Educativo Estatal.

Con la llamada *Ley Barbosa*, el mandatario buscó controlar el

nivel y el destino de las colegiaturas que se cobran en las escuelas privadas, así como imponer multas cercanas al medio millón de pesos a las instituciones que, por falta de pagos, retuvieran documentos a estudiantes o no les brindaran el servicio. En suma, Barbosa soñó con una expropiación fáctica de las escuelas privadas que, a la luz de lo que se vio el pasado martes en las instalaciones de la UDLAP en Cholula, parece que puede convertirse en realidad.

La UDLAP debía ser la primera institución sobre la que actuaría el Estado autoritario de Barbosa, y no sólo porque esa Universidad tiene vínculos con el candidato con el que disputó la gubernatura en 2019, **Enrique Cárdenas**, presidente del Centro de Estudios *Espinosa Yglesias*, quienes tuvieron bajo su control por años la administración de la Fundación *Mary*

Alrededor de la UDLAP existen desde hace tiempo muchos intereses de tipo económico y reputacional que tocan a funcionarios de la administración pública estatal y federal

Street Jenkins, sino porque alrededor de esa institución existen desde hace tiempo muchos intereses de tipo económico y reputacional que tocan a varios funcionarios de la administración pública estatal y federal.

En este espacio publicamos sobre el conflicto de interés que existe con el fiscal General de la República, quien ha mantenido una disputa con la UDLAP por el nombre, el logo y el lema de la institución; un conflicto en el que aparece, según documentos a los que ha tenido acceso este columnista, como propietario y Rector de la Universidad de las Américas AC., y en el que el representante legal de esta segunda institución, con sede en la CDMX, sigue siendo incluso **Juan Ramos López**, titular de la Subprocuraduría Especializada en Investigación de Delitos Federales.

También forma parte de esos

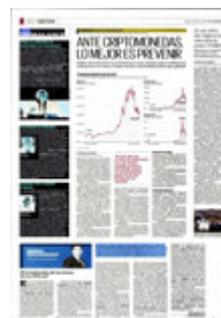
intereses el proyecto que emprendió el exgobernador de Puebla, **Rafael Moreno Valle**, para apropiarse de los recursos de la Fundación *Mary Street Jenkins*, una intenciona que fue recogida y perpetuada por el gobierno de Barbosa a través de la Junta para el Cuidado de las Instituciones de Asistencia Privada del Estado de Puebla, la cual pretende apoderarse de la administración de unos 14 mil millones de pesos que la familia Jenkins sacó del país para evitar que las autoridades pusieran las manos sobre la fortuna que forjó su abuelo **William Oscar Jenkins**. A la postre, ese movimiento de recursos fue el detonante de sus órdenes de aprehensión giradas desde la FGR.

En su cruzada personal contra la familia Jenkins, Luis Miguel Barbosa ha contado con la asesoría legal del despacho Accuracy Legal and Consulting SC, representado por **Roberto Juárez Salinas**; el mismo que ha asesorado al gobernador de Tamaulipas, **Francisco García Cabeza de Vaca** en sus negocios energéticos. ●

[mario.maldonado.](mailto:mario.maldonado.padilla@gmail.com)

padilla@gmail.com

Twitter: @MarioMal



DESBALANCE

Ahora sí, ¿elección sin sobresaltos en Concanaco?

Entre acusaciones a la actual dirigencia, así como una supuesta investigación por irregularidades fiscales de un candidato, ayer arrancó oficialmente el proceso para renovar la presidencia de la Confederación de Cámaras Nacionales de Comercio, Servicios y Turismo (Concanaco-Servytur). Nos dicen que hubo tres personas registradas como aspirantes a sustituir en el cargo a **José Manuel López Campos**, **Enrique Octavio García Méndez**, **Juan Carlos Pérez Góngora** y **José Héctor Tejada Shaar**. Aquí le comentamos que a principios de 2018, previo a que López Campos tomara la presidencia del organismo empresarial una vez que concluido el periodo de **Enrique Solana Senties**, el proceso estuvo plagado de acusaciones, que incluso escalaron al grado de denuncias penales. ¿Ya habrán fumado la pipa de la paz?



José Manuel López Campos

Cacareando la inversión

:::: Nos reportan que, aparentemente, se está volviendo costumbre que el gobierno convoque a conferencia de prensa cada que haya un anuncio de inversión.



ARCHIVO EL UNIVERSAL

Tatiana Clouthier

Hace unos días, se anunció un proyecto de una cervecería en las instalaciones de la Secretaría de Economía, evento en el cual participaron la titular de la dependencia, **Tatiana Clouthier**, el gobernador de Veracruz, **Cuitláhuac García**, y directivos de Grupo Modelo.

Para hoy se citó también y nos comentan que, lo más probable, es que se trate del anuncio de una inversión de Unilever, también con la presencia de la titular de la SE. Hay optimismo porque México se ubicó en el Top Ten de países que más inversión captaron en 2020, algo que los funcionarios presumen cada que pueden, pero eso tuvo que ver con el impacto global de la pandemia, nos explican.

Sentados van a esperar al bitcoin

:::: Nos cuentan que luego del rotundo no de las autoridades mexicanas al coqueteo del



ARCHIVO EL UNIVERSAL

Alejandro Valenzuela

empresario **Ricardo Salinas Pliego** para que Banco Azteca sea la primera entidad financiera del país en ofrecer operaciones con bitcoin a sus clientes, el director general de la firma, **Alejandro Valenzuela**, reconoció que mientras no será posible si no se tiene el visto bueno de los reguladores.

En un foro realizado por la Coparmex Ciudad de México, dijo que las divisas digitales como el bitcoin son medios innovadores, por lo que Banco Azteca quiere estar a la vanguardia; no obstante, entiende la preocupación de las autoridades. Está por verse si el grupo insiste en su intención de operar con activos digitales, nos dicen, aunque la postura oficial parece haber quedado más que clara a lo largo de los últimos días.



El que una empresa levante capital en los mercados nacional o internacional, es siempre una opción y depende de la ventana de oportunidad que observen sus accionistas y en ocasiones, también sus acreedores, pero en el caso de Viva Aerobús, que dirige **Juan Carlos Zuazua**, la opción —como se ha escrito— no está en la mesa.

Las versiones de que Viva Aerobús tiene contratados a tres bancos de inversión para prospectar la colocación de un porcentaje de acciones, parecen ser sólo especulaciones provenientes de inquietos financieros en busca de un buen *deal*. Además, pudieran haberse apoyado en un hecho: el pasado 28 de abril, la aerolínea de bajo costo, informó que contrató un financiamiento por 150 millones de dólares a 5 años con el fondo global CarVal Investors, dirigido por **Lucas Detor**.

El fondo está especializado en industrias que presentan necesidades de liquidez altas y son intensivas en capital, y éste es el caso de la industria de aviación mundial.

De hecho, CarVal ha prestado en 25 años casi 3 mil 200 millones de dólares, incluyendo la operación de Viva Aerobus, como una apuesta a esta aerolínea de bajo costo, pero también tomando en cuenta el levantamiento de capital en el Nyse de Volaris por 165 millones de dólares a finales del año pasado y el Chapter 11 de Aeroméxico, que conlleva un financiamiento de Apollo Management por 800 millones de dólares, operaciones, que, en conjunto, demuestran que la industria aérea mexicana y la economía mexicana tiene una perspectiva que va mucho más allá de la pandemia por covid-19 y se encuentra en franca recuperación.

Viva Aerobus hoy cuenta con 47 equipos, dos más, sólo después de haber contratado el crédito, lo que da cuenta de la maximización de capital que está realizando y explica

también la expansión de rutas anunciadas y, también se espera que, al cierre de julio, la flota de A320 y A321. El último se espera en la última de julio en la versión NEO.

En mayo, la aerolínea reportó un crecimiento del 35% en ocupación al transportar un millón 340 mil pasajeros en un mes, el histórico de Viva y justo en este 2021 cuando festeja su 15 aniversario. El financiamiento de CarVal se otorgó con base en los resultados del primer trimestre de este año.

Es evidente que el *momentum* de la aviación mexicana y de Viva Aerobus hace que algunos potenciales inversionistas promuevan la posibilidad de que una aerolínea como ésta, en plena expansión, se coloque en el mercado, pues, seguramente en junio, gracias a una apuesta de control rígido de gastos, modelo de bajo costo que ofrece servicios adicionales, que no quita beneficios a sus clientes y una oferta muy agresiva para el verano nacional, debieron haber provocado que su expansión supere ese 35% del mes anterior y, con los equipos en el aire que les comento, no dude que para septiembre esté alcanzando su punto de equilibrio para recuperar niveles del 2019. Claro, todo dependerá del control de la pandemia no sólo en México, sino también en el mundo.



DE FONDOS A FONDO

#T-MEC: Buenas noticias en el aniversario del T-MEC, pues la oficina de la USTR de **Katherine Tai**, dio a conocer que las Final USMCA labor guidelines (reglas finales de uso del mecanismo laboral de respuesta rápida), serán emitidas pronto e incluirán los compromisos y tiempos acordados entre los tres gobiernos para la transición laboral y aplicación plena del capítulo 23, lo que

quiere decir que el levantamiento de voz de la Chamber of Commerce, detendrá la aplicación discrecional y poco transparente que se ha hecho hasta ahora. Por cierto, un tema que crece con visos de confrontación mayor es el de la papa fresca, pues los exportadores de Estados Unidos están empujando con el secretario de Agricultura, **Tom Vilsack** y con **Tai**, para que haya una respuesta pronta a las solicitudes de eliminación de las barreras no areancelarias que hasta la SCJN determinó como improcedentes. El nombramiento del negociador en jefe en materia agrícola de la USTR será clave para la negociación de un acuerdo puntual en el tema de la papa.



L'Oréal México fomenta inclusión y empoderamiento de mujeres

En verdad, bien por L'Oréal México, porque la empresa líder mundial en el mercado de productos de belleza tiene en nuestro país programas muy interesantes para fomentar una mayor equidad de género, una mayor inclusión y empoderamiento de mujeres.

Pablo Sánchez Liste, quien en enero de 2020 —justo antes de que la pandemia llegó a México— como CCO, chief communication officer y CMO, chief marketing officer de L'Oréal, explica que un programa prioritario de la empresa es Belleza por un Futuro, que otorga becas de capacitación a mujeres de zonas marginadas o que están emergiendo de situaciones complejas de violencia para que puedan independizarse y graduarse como profesionistas de peluquería y maquillaje.

Se trata de mujeres que no tienen ningún oficio y se les dificulta incorporarse a la vida laboral y, además del curso de un año, L'Oréal las ayuda a obtener un trabajo tras concluir su capacitación y les da seguimiento a cada caso durante 2 años, para garantizar su inserción laboral. Actualmente, han capacitado a 600 mujeres y la meta es llegar a 2024 con 5,000.

Adicionalmente, L'Oréal trajo ya a México el programa Stand Up, que aplica ya en varios países donde la empresa tiene presencia, con una alianza a nivel mundial con la ONG Hollaback! para empoderar a hombres y mujeres para enfrentar el acoso en lugares pú-

blicos. El programa se centra en capacitación en la estrategia de

las 5 Ds: distraer, delegar, documentar, dar asistencia y dirigirte al acosador.

Otro programa importante es Mujeres en la Ciencia, para fomentar una mayor participación de mujeres en el sector y se otorgan anualmente reconocimientos y premios a científicas destacadas. Este año se premiará a tres jóvenes que han destacado y a otras tres que ya están en activos.



PLANES EN MÉXICO

En cuanto a los resultados de L'Oréal, **Sánchez Liste** explicó que las ventas en 2020, que no se revelan por país, se vieron afectadas por la pandemia, principalmente en el segmento de productos de coloración de cabello profesionales por el cierre de los salones de belleza, pero crecieron las ventas en otros segmentos: cuidado de la piel, fragancias, maquillaje y cuidados del cabello, porque el mercado de belleza es muy resistente ante las crisis.

L'Oréal seguirá invirtiendo en México en sus dos plantas, tanto en San Luis Potosí como en Xochimilco, para el cumplimiento de las metas de sustentabilidad 2030 en reducción de emisiones y utilización de agua 100% reciclada.

Además, se ampliarán las marcas en México porque de las 40 marcas globales de L'Oréal París hoy se comercializan 25 en nuestro país; se acelerará la innovación digital y se fortalecerán los canales de comercio electrónico.

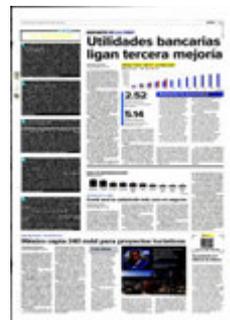


CARSTENS ALERTA SOBRE INFLACIÓN

El director del Banco de Pagos Internacionales (BIS), **Agustín Carstens**, alertó sobre los riesgos de la inflación y el surgimiento de nuevas cepas covid en la recuperación económica global. Aunque señaló que el escenario central económico se mantiene favorable, uno de los riesgos es que, ante las presiones inflacionarias derivadas de la recuperación, bancos centrales de países emergentes se verán presionados para subir las tasas de interés para evitar depreciaciones de sus divisas y salidas de capitales.

Aseguró que el BIS sigue estimando que el crecimiento de la inflación será temporal y no persistente.

Han capacitado a 600 mujeres y la meta es llegar a 2024 con 5,000.



EL CONTADOR

1. La empresa que está muy activa buscando impulsar a sus marcas, es Heineken, que en México dirige **Etienne Strijp**. Ahora el plan es que el carismático **Bruce Willis** impulse la marca Tecate, por lo que el actor estará detrás de su nueva campaña. No hay que olvidar que Tecate está entre sus productos clave, junto con Heineken, Lagunitas, Dos Equis y Schin. En tiempos de pandemia, la estrategia de la empresa ha sido obtener un mayor acercamiento con los consumidores, de tal forma que la empresa, además de apostar por campañas novedosas, está centrándose en la productividad, con el propósito de liberar recursos y reinvertirlos en su crecimiento. Otra palanca de crecimiento ha sido su participación en nuevas categorías para llegar a nuevos consumidores.

2. La que busca ampliar su cartera de clientes en el mercado de combustibles es Shell, que en México dirige **Alberto de la Fuente**, pues, a través de un monedero electrónico, ofrece a las empresas o dueños de grandes flotillas del autotransporte tener un mayor control de sus gastos. Recientemente lanzó Shell Fleet Navigator, un programa con el que asegura que se pueden evitar fraudes, gastos innecesarios e incluso obtener beneficios fiscales, pues está avalado por el SAT. Actualmente, la empresa tiene en México, más de 230 estaciones con su marca en, por lo menos, 17 estados del país, aunque espera ampliar su presencia, pese a las políticas que sigue el gobierno federal para que Pemex recupere el mercado que ha perdido ante la competencia.

3. Como parte de su gira de trabajo por México, **Zurab Pololikashvili**, secretario general de la Organización Mundial del Turismo, esta mañana dará el banderazo a las vacaciones de verano en Mérida,

donde estará acompañado por el gobernador de Yucatán, **Mauricio Villa**, y del titular de Turismo, **Miguel Torruco**. Se espera que México tenga un verano más positivo que en 2020 y, de hecho, ya se anticipa que las reservaciones andan en un 86%, sobre todo para el Caribe. La dependencia calcula que la derrama que el país podría obtener durante este periodo vacacional sería de poco más de 56 mil millones de pesos. El secretario general de la OMT también tendrá una gira por Quintana Roo, un estado que atraviesa por una situación complicada en el sector turístico por el sargazo.

4. Las armadoras automotrices, al igual que otras industrias en el mundo, están evolucionando para convertirse en empresas más eficientes y amigables con el medio ambiente, pues éste será el nuevo valor agregado que ofrecerán al mercado. En este contexto, la Federación Internacional del Automóvil, de la que el expresidente de México **Felipe Calderón** es miembro, otorgó a la armadora de autos de lujo Ferrari el reconocimiento más alto de certificación por su compromiso con la sustentabilidad ambiental. Hasta ahora, la empresa italiana ha logrado reducir el consumo de energía, las emisiones contaminantes y, al mismo tiempo, aumentó el uso de fuentes renovables, esto con el objetivo de evitar provocar un impacto mayor al planeta.

5. Son tres los aspirantes registrados para contender por la presidencia de la Confederación de Cámaras Nacionales de Comercio, Servicios y Turismo (Concanaco Servytur). Además de **Juan Carlos Pérez Góngora**, que por segunda ocasión busca ocupar la silla presidencial de los comerciantes organizados, se sumaron **Enrique Octavio García Méndez**, actual vicepresidente de Asuntos Laborales y cercano al actual presidente de la Concanaco, **José Manuel López Campos**. También se inscribió **José Héctor Tejada Shaar**, actual tesorero de la confederación. Los tres candidatos contarán con más de dos meses para promocionar sus planes de trabajo ante los integrantes del organismo; será en septiembre, si todo se torna en paz, cuando se elija al ganador en asamblea electiva.



Ahora ASF ve denuncias en 4T 60% mayores que en dos décadas

• Han reinado las adjudicaciones directas, desde Pemex hasta las compras de medicamentos.

Después del desencuentro por los costos de cancelar Texcoco con el presidente **López Obrador** y su secretario de Hacienda, **Arturo Herrera**, la Auditoría Superior de la Federación se lanza con denuncias a la 4T por más de 18 mil millones de pesos.

David Colmenares, auditor del Congreso, enfatizó el significado de que las denuncias contra la 4T en su ejercicio 2020 sean por 18 mil millones de pesos: "El monto de las denuncias presentadas supera, en monto, 60% del total acumulado desde la creación de la Auditoría Superior de la Federación".

Es decir, en tan sólo tres años, las denuncias han sido mayores que todo lo encontrado por la ASF, desde 1999 hasta el 2018.

De ser así, desde **Zedillo**, **Fox**, **Calderón** y **Peña Nieto** no se habían tenido tantas denuncias hechas, o faltantes, por revisar en la administración pública.

Uno de los problemas de la actual administración pública es la falta de licitaciones. Las licitaciones siempre serán mejores que las compras directas, porque haces competir a los proveedores del gobierno, en precio y calidad. En cambio, en el gobierno de la 4T han reinado las adjudicaciones directas, desde Pemex hasta las compras de medicamentos.

David Colmenares, auditor Superior de la Federación, al

hablar frente a la Comisión de Vigilancia de la Cámara de Diputados, recordó que esta es la

primera entrega de la auditoría de la Cuenta Pública. Vendrán otras dos entregas, en octubre de este año, y la última en febrero de 2021. En el tema de Texcoco, **López Obrador** y **Arturo Herrera** entraron de lleno al debate de los costos de cancelar Texcoco y lograron bajar el costo de 300 mil millones a 113 mil millones de pesos. ¿Podrán hacer lo mismo con la Cuenta Pública 2020?



SPUTNIK V SE ENVASARÁ EN MÉXICO

El canciller **Marcelo Ebrard** las trae, y acá se busca envasarlas. La jugada de la 4T es ser un centro de envase de vacunas, para satisfacer la demanda de México y para exportarlas. Ya envasamos CanSino en Querétaro, con Drugmex. Ya envasamos AstraZeneca, en Liomont. Ahora Birmex, el laboratorio del gobierno mexicano, buscará envasar la Sputnik V desde México. De ahí el acuerdo logrado con el laboratorio Gamaleya, a través del Fondo Ruso de Inversión Directa.

Sin embargo, siguen las incógnitas sobre Sputnik V y CanSino.



TORRUCO Y SHEINBAUM, LA APUESTA TURÍSTICA

En México está el secretario de la Organización Mundial de Turismo, **Zurab Pololikashvili**. Y **Miguel Torruco**, secretario de Turismo, y **Claudia Sheinbaum**, jefa de Gobierno capitalino, no perdieron oportunidad de promover al país y a la capital. La Ciudad de México es de servicios, turística, y acordaron seguir avanzando en vacunación y medidas higiénicas para mantener a la capital atractiva al turismo. **Torruco** busca mantener la promoción turística del país en los circuitos internacionales, aunque en Cancún y Los Cabos no se tienen filtros de los visitantes extranjeros, y ahí están los rebotes.

Uno de los problemas de la actual administración pública es la falta de licitaciones.



El curioso caso del yogur de calabaza de Lala



Hay ciertos sabores que no son para todos. ¿Recuerdan a los dos muchachos que se hicieron pasar por viejos para que los vacunaran antes de tiempo?

Un meme al respecto que circuló en redes sociales decía: para detectar si en la fila hay chavos entre los viejos, ofrezcan a todos un jugo de guanábana en la entrada. Lo tomarán con gusto, a menos de que sean jóvenes. Ahí

los agarran.

Atención, ésta es una historia como esas que suelen analizar en las clases del IPADE.

La guanábana es uno de esos sabores que algunos disfrutan, pero no entra en la categoría 'comercial'. Lala ha tenido en su catálogo yogur de ese sabor y de otros distintos que no son populares. ¿Pero qué pasa cuando una empresa exagera en variedad? Se desploma.

Lala, de Eduardo Tricio Haro,

llegó a valer casi 100 mil millones de pesos al final de 2015, año en que llegó a la dirección general de la compañía Scot Rank, un icónico exdirectivo de Walmart de México. Pero de ese año al final de 2019, el valor de la compañía cayó por debajo de 40 mil millones de pesos, su mínimo histórico.

Fue una caída de más del 60 por ciento. Peor quizá, que la devaluación que sufre un coche

cuando lo sacan de la agencia.

¿Cómo puede pasar eso a una empresa que encabeza el mercado de lácteos en un país que vincula la leche con el desayuno diario?

El desplome coincide en fechas con un periodo particular: el cambio de director general, de Rank, por Mauricio Leyva. Este último fue un exitoso director general de Grupo Modelo en tiempos de auge en la producción y consumo de cerveza en México.

Llegó en calidad de estrella e intentó revolucionar la empresa desde agosto de 2018.

Hasta un año antes, Lala se caracterizó por lanzar siete u ocho innovaciones cada año. Por allá un queso rebanado en nuevo empaque, por acá una leche para los de mayor edad, no mucho más que eso, en afán de buscar nuevas oportunidades.

Con Leyva el número subió a 20 innovaciones por año, que incluyeron los festejos por el 'mes patrio' con 'Sabores de México', una línea de productos que sí, incluyó yogur sabor guanábana, de tuna y de pan de elote que no fue el caso extremo.

En el país del Día de Muertos,

Lala lanzó un producto para Halloween: otro yogur en un envase negro sabor calabaza. Si quieren, dejen de lado la defensa de las tradiciones. ¿Alguna vez han visto a un niño que se coma gustosamente la calabaza que le sirven? Éste es el país del yogur de fresa, por las razones que ustedes quieran.

· Producir leche, enfriarla, convertirla en yogur, empacar eso, transportarlo en 100 mil vehículos que tiene Lala en el país y llevarlo al anaquel, tiene un costo. Que no se venda, ir por eso, transportarlo de regreso y desecharlo, tiene otro costo que definitivamente no quiere la empresa. Hacerlo no sólo con el de calabaza, sino con el de pan de elote y el de guanábana, tira el efectivo de la empresa.

De acuerdo con datos recopilados por Bloomberg, el 'cash' en la tesorería de Lala para sus operaciones bajó de 9 mil 243 millones de pesos en 2015, a mil 530 millones en 2019.

El margen de utilidad (EBITDA) cayó de 14 a 10.9 por ciento en ese periodo y la utilidad neta para accionistas pasó del 8 por ciento al 2.5 por ciento

de las ventas. Mauricio Leyva salió de la empresa en enero de 2020.

El liderazgo lo tomó Arquímedes Celis, como director general, quien incluyó en su equipo a Alberto Arellano, un experto en finanzas que pasó por Microsoft y llegó a Lala en 2016.

Meses antes del inicio de los confinamientos por la pandemia, la empresa adelgazó su cuerpo directivo y redujo también sus aventuras con calabazas. Justo a tiempo volvió a su base.

La compañía fortaleció sus lazos con productores nacionales de leche, que le evitan pagar insumos caros en dólares y se enfocó en iniciativas de gobernanza ambiental y social, como el cambio a una flotilla de vehículos híbridos, clave en su estrategia, y entre otras cosas fortaleció su tecnología digital, como la de esos dispositivos que le dan a cada conductor datos de lo que venden las tiendas de su zona, a fin de recomendar productos exitosos específicos a sus clientes de cada tiendita.

Lala ya triplicó su efectivo en caja y hasta ayer, el valor del grupo aumentó 35 por ciento en 12 meses. Parece que está de regreso.



Cemex y Ternium van contra el cambio climático

Séguro ya se enteró de la ola de calor que se ha disparado en Estados Unidos y Canadá, que incluso ya provocó varias muertes, y probablemente ha sufrido usted mismo los efectos de las intensas lluvias en la CDMX de los últimos días, todo esto como consecuencia innegable de los efectos del temible cambio climático.

En medio de esto, cabe destacar que dos multinacionales mexicanas se han tomado en serio la lucha contra el cambio climático y han anunciado nuevas metas de reducción de emisiones contaminantes, acompañadas de inversiones multimillonarias.

Hablamos de Cemex, de **Fernando González Olivieri**, que se planteó una meta más agresiva de reducción de casi 40 por ciento menos emisiones de CO₂ para el 2030 al advertir que la meta que originalmente tenía para ese año la alcanzará en 2025. La empresa invertirá 60 millones de dólares anuales hasta 2030 y aprovechará tecnologías de combustibles alternos con alto contenido de biomasa, inyección de hidrógeno, clínker de baja temperatura y bajo CO₂ y nuevos productos bajos en carbono.

En la misma línea, Ternium, de **Máximo Vedoja**, invertirá 460 millones de dólares en los próximos siete años para reducir en 20 por ciento sus emisiones en el proceso de producción de acero para 2030 como parte de su programa "Ruta de Descarbonización". Sin duda, una ayuda que agradecerá el planeta. Veremos qué otras empresas se suman.

Acciones de cruceros se 'hunden'

Apenas el pasado 16 de junio le informamos que, tras 15 meses consecutivos sin actividades, llegó a Cozumel el primer crucero de Royal Caribbean International, lo que significó una buena noticia para el principal destino en México para este tipo de turismo.

Como sabe la emergencia sanitaria provocó que a nivel mundial se suspendiera por completo la actividad, lo que tuvo un impacto devastador con pérdidas por hasta 77 mil millones de dólares, además de que se eliminaron alrededor de 518 mil puestos de trabajo en todo el mundo.

Ahora la mala noticia es que esta semana las acciones de Carnival, Norwegian Cruise Line y Royal Caribbean cayeron, debido a que se identificaron dos casos positivos de Covid en un crucero de esta última empresa, que encabeza **Michael Bayley**.

Los casos a bordo del crucero de Royal Caribbean fueron de dos menores de 16 años que no estaban vacunados y que fueron detectados en una prueba de rutina. El incidente, aunque no pasó a mayores, avivó los temores entre los inversores de la industria de cruceros. Ojalá que la industria pueda salir a 'flote' pronto.

LLYC se listará en la bolsa de España

Nos anticipan que, para finales de julio, la firma global de comunicación LLYC, también conocida como Llorente y Cuenca, podrá salir al mercado de valores en BME Growth, orientado a Pymes en expansión en España.

La firma, con presencia en México desde 2007, que preside a nivel mundial **José Antonio Llorente**, explicó que el propósito es captar 10 millones de euros, es decir, alrededor de 336 millones de pesos, que servirán para impulsar su estrategia de crecimiento y consolidar su posicionamiento a nivel internacional.

El plan de LLYC es ambicioso, ya que su propósito para 2024 es ser una firma con ingresos anuales por encima de los 100 millones de dólares. Cabe señalar que en 2020 facturaron arriba de 47 millones de dólares y que el 52 por ciento de estos ingresos provino del continente americano, en donde la cabeza responsable es **Alejandro Romero** y es México uno de sus principales mercados, donde se mantiene como una de las empresas más importantes.



EXPECTATIVAS

¿Qué esperan los mercados para hoy?

Al comienzo del mes, la agenda en los mercados financieros contará con intervenciones de miembros de la Reserva Federal, subastas de deuda y datos de solicitudes semanales de empleo; en México, la agenda contará con datos del Banco de México y el INEGI. En tanto, en Estados Unidos se esperan datos manufactureros y de seguro por desempleo; en Europa se esperan datos de la industria automotriz, inflación, el informe de estabilidad financiera del BCE y subastas; en Asia destacan las cifras sobre inflación en Corea del Sur.

MÉXICO

La información del día dará comienzo en punto de las 6:00 horas, con los datos del INEGI que tendrá disponibles cifras relacionadas con la Encuesta de Opinión Empresarial.

Horas más tarde, el Banco de México, en punto de las 9:00 horas dará a conocer cifras del envío de remesas de mexicanos en el extranjero durante mayo; analistas estiman que estos recursos hayan alcanzado los 4 mil 251 millones de dólares.

Minutos más tarde, a las 9:30 horas, Markit dará a conocer el PMI manufacturero durante junio; el dato previo se ubicó en 47.6 puntos.

Por último, al medio día el IMEF publicará sus índices manufacturero y no manufacturero durante el sexto mes del año.

ESTADOS UNIDOS

En el vecino del norte, se tendrá vasta información disponible a partir de las 7:30 horas, con los datos del Departamento Laboral que publicará cifras del número de peticiones iniciales de seguros por desempleo al 26 de junio; analistas estiman que hayan disminuido en 23 mil solicitudes y rondan las 388 mil. En tanto las solicitudes continuas se ubiquen alrededor de 3 millones 340 mil.

En punto de las 8:45 horas, la agencia Markit publicará sus PMIs finales durante junio del sector manufacturero.

A las 9:00 horas, el Buró de Censos tendrá disponibles cifras del gasto en construcción

durante abril; analistas estiman que haya aumentado 0.4 por ciento, ligeramente por encima de 0.2 por ciento reportado un mes antes.

En el mismo horario, se darán a conocer cifras del ISM manufacturero.

A las 9:30 horas, la Fed de Dallas publicará cifras de la actividad manufacturera en su distrito durante mayo.

A las 10:30 horas, el Departamento del Tesoro realizará una subasta de bonos a 4 y 8 semanas por un monto de 80 mil millones de dólares; a las 12:00 horas se realizará otra puja de bonos a 30 años por un monto total de 24 mil millones de dólares.

A las 13:00 horas, Raphael Bostic, presidente de la Fed de Atlanta, participará en un panel de discusión público.

EUROPA

En el Viejo Continente, la información a seguir serán los datos PMIs manufactureros en España, Italia, Francia Alemania y la Zona Euro de junio. Además en el país teutón se tendrán cifras de ventas comerciales a mayo.

RESTO DEL MUNDO

En Corea del Sur darán a conocer la inflación en junio y en Australia revelarán el nivel de préstamos hipotecarios correspondiente a mayo.

— Rubén Rivera



¿Cómo se ahorra en México?



Hay un meme que circula en estos días en redes sociales más que nunca, teniendo en cuenta que hoy se cumplen 24 años de la creación de las Afores y todo el impacto que ello ha tenido en el mundo de los trabajadores que esperan una pensión al final de su vida laboral, y menciona que para jubilarse solo faltan dos días, y como 30 años más de seguir trabajando.

Todo esto viene al caso, por los datos más que interesantes que reveló el estudio “Ahorro sin barreras: Lecciones de las Intervenciones del Laboratorio de Ahorro para el Retiro” que Laboratorio de Ahorro para el Retiro, iniciativa que puso en marcha el BID en 2017, con apoyo de BID Lab realizó y que integra los hallazgos, lecciones y retos de las intervenciones

piloto realizadas en México y otros países de América Latina y en donde, por ejemplo, las redes sociales como Facebook fueron un elemento que los mexicanos utilizan para informarse sobre el ahorro para el retiro.

Es un documento en donde se analizan los resultados de pruebas piloto hechas para impulsar el ahorro voluntario de trabajadores independientes y de bajos ingresos en Chile, Colombia, México y Perú, y en cada país se utilizaron esquemas diversos; en el caso de México, por ejemplo fueron mensajes de texto para incentivar el ahorro voluntario, o correos a cierto segmentos de clientes de la Afore Sura para motivar a que inscribieran al personal doméstico y medir el impacto de estas vías de comu-

nicación, por mencionar algunos pilotos.

El estudio es amplio y será presentado hoy por las autoridades financieras mexicanas, pero las cuatro lecciones principales que se obtuvieron son que si bien las soluciones vinculadas a una fuente de ingreso (nómina por ejemplo) tienen un impacto destacado en la generación de ahorro voluntario, en la población de menores ingresos sigue habiendo muchos desafíos; otro es que los recordatorios para ahorrar son fáciles de escalar y costo-efectivos, aunque no siempre funcionan y tienen un impacto limitado como arrojaron los resultados de los pilotos; y como escribía el martes se debe facilitar el ahorro, pero debe acompañarse de una mejor educación financiera y previsional y el

esquema voluntario requiere la coordinación de todos.

Lo más importante es que se deben diseñar productos financieros inclusivos y asegurando que la tecnología alcance a más personas para ofrecer canales de ahorro sencillos y accesibles para que todos pueden tener una pensión al final de su vida laboral, sin importar si están en la economía formal o informal.

Y siguiendo con esta moneda, parte de los cambios que también veremos de parte de las Afores es el que nos adelantó Bernardo González, pre-

sidente de la Amafore referente al nuevo subcomité que crearon y que está enfocado a analizar que información sobre las inversiones que realizan estas empresas puede darse a conocer sin afectar la competencia.

Si bien, las Afores aseguran que tienen absoluta transparencia con la Consar que es el regulador, a quien entregan los datos de las inversiones que realizan y son monitoreadas y vigiladas por la autoridad, reconocen que es necesario informar más sobre este tema.

Por ello, analizan cómo dar a

conocer un poco más de información de cómo está invertido el dinero y les adelantó que, a partir de agosto de este año darán más detalles de las inversiones que realizan las Afores, obviamente cuidando que no se expongan las estrategias y fórmulas de inversión de cada uno de los participantes de este sistema y que es lo que los diferencia a unas de otras, además de servicios o puntos de atención que tienen, sin duda un tema que hay que seguir de cerca. Por lo pronto, la moneda está en el aire.



¿Un sexenio perdido para la inversión?

COORDENADAS
**Enrique
Quintana**

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



Hay el riesgo de que lleguemos al final del 2024 con niveles de inversión equiparables en el mejor de los casos a los que teníamos en el último año del gobierno de Peña.

Las cosas podrían ser diferentes, pero tendría que darse otra historia.

La inversión fija bruta realizada durante el primer trimestre de este año es comparable con la realizada en el mismo periodo... pero del año 2010.

Simplemente, para regresar a los niveles de inversión efectuados en el primer trimestre del 2018, se requeriría un crecimiento de 17 por ciento.

Considerando un incremento de la inversión de 6 por ciento para este año; de 5 por ciento en 2022 y de 4 por ciento en 2023, aun así nos quedaríamos 1.6 por ciento por abajo del nivel del primer trimestre del 2018.

Por eso habría que esperar el último año del sexenio actual para compararse con el último del sexenio anterior.

Es decir, en cuanto a creación de capacidad productiva, este sería un sexenio perdido si se presentara ese escenario, que de por sí es optimista.

Una de las apuestas para la segunda mitad de esta administración en materia de inversión es que, en particular en la industria exportadora, se esté haciendo uso tan intensivo de la capacidad instalada que las empresas estén obligadas a invertir para ampliarla y no perder la oportunidad de abastecer al mercado de los Estados Unidos.

Sin embargo, los datos disponibles nos dicen que no son muchas las empresas que ya tienen una capacidad instalada a tope.

De acuerdo con la Encuesta de Opinión Empresarial que realiza el INEGI, en la industria manufacturera, el índice de ocupación de las plantas al mes de mayo fue de 51.3 por ciento. En mayo de 2018 había sido de 53.5 y en ese mismo mes, pero de 2012 estaba en 54.3 por ciento.

Es decir, por lo menos en las manufacturas en su conjunto, no parece haber aún presiones para tener que ampliar las plantas de manera generalizada.

Desde luego que es probable que haya empresas que sí tengan porcentajes de ocupación mucho más elevados.

De las pocas variables que ya se encuentran en un mejor nivel que el previo a la pandemia se encuentran las exportaciones de manufacturas.

El nivel de mayo de este año fue superior en 4 por ciento al que tuvimos en mayo de 2019, y en 13 por ciento al de mayo de 2018.

Con la expectativa de que continúe la recuperación en los Estados Unidos, lo más probable es que el ritmo exportador siga creciendo y que, en este caso, sí se presenten mayores inversiones para satisfacer la demanda de exportaciones.

El problema que tenemos es que muy pocas entidades federativas concentran la capacidad exportadora.

De acuerdo con los datos que ayer ofreció el INEGI, los estados fronterizos: Chihuahua, Coahuila, Baja California, Nuevo León, Tamaulipas y Sonora (en ese orden) concentran el 57 por ciento de las exportaciones totales.

Si adicionalmente suma a los estados del Bajío y Jalisco, suman otro 21 por ciento.

Es decir, entre esas dos regiones, se concentra el 78 por ciento de las exportaciones del país, mientras que otras 19 entidades de la República apenas reúnen el 22 por ciento del total.

Esto quiere decir que, si efectivamente, el impulso exportador detonara las inversiones de las industrias exportadoras, éstas probablemente se concentrarían en 13 estados de la República, mientras que otras regiones seguirían rezagadas.

Es decir, es probable que una de las características de la recuperación que tendremos –si ésta prosigue– será su gran desigualdad.

Para ver un crecimiento generalizado de la inversión en el país probablemente tengamos que esperar que el crecimiento se generalice y adquiera profundidad, lo que no se ve viable en este sexenio.

Como le decía antes, podría haber otra historia si las políticas públicas de los próximos tres años fueran favorables para la inversión privada.

Pero, por lo pronto, ese escenario no se ve en el horizonte.



El autor

Michael J. Boskin es profesor de economía en la Universidad de Stanford y miembro principal de la Hoover Institution. Fue presidente del Consejo de Asesores Económicos de George H.W. Bush de 1989 a 1993 y dirigió la llamada Comisión Boskin, un organismo asesor del Congreso que destacó errores en las estimaciones oficiales de inflación de Estados Unidos.



Project Syndicate

Michael J. Boskin

Atención con la creciente deuda pública de Estados Unidos

- **A corto plazo, un fuerte crecimiento económico podría proteger al presidente estadounidense Joe Biden de las consecuencias de su imprudente gasto. Pero si los pronósticos de crecimiento de su administración resultan excesivamente optimistas, o incluso si resultan ser precisos, puede llegar a lamentarlo.**



STANFORD – Estados Unidos necesita controlar su creciente deuda nacional. Pero el presidente norteamericano, Joe Biden, parece ansioso por hacer justamente lo contrario. Los riesgos son demasiado grandes como para ser ignorados.

Luego de la crisis financiera del 2008, el presidente Barack Obama tuvo los déficits presupuestarios más grandes que cualquier otro presidente desde la Segunda Guerra Mundial (ajustando los efectos de ingresos y gastos automáticos del ciclo comercial). Posteriormente, su sucesor, Donald Trump, lo sobrepasó.

De cualquier manera, Biden planea superar a ambos. Mientras que la deuda federal bruta de Estados Unidos hoy representa el 107% del PIB –un nivel récord desde la Segunda Guerra Mundial–, el presupuesto de la administración Biden para el 2022 hace que el país tenga por lejos los déficits más grandes en tiempos de paz.

Obviamente, respaldo las políticas para mitigar la penuria económica de corto plazo causada por una crisis como la pandemia del Covid-19 y para ayudar a impulsar la recuperación, siempre y cuando el costo a largo plazo sea razonable. Pero los planes de gasto de Biden no cumplen con esa condición. Por el contrario, crearán enormes déficits que persistirán mucho después de que la economía vuelva a estar en una situación de pleno empleo.

Para los cinco años fiscales de 2022 a 2026, la administración Biden tendría déficits

del 5.9% del PIB, en promedio. Entre 1947 y 2008 ese nivel se alcanzó sólo una vez, en 1983, cuando la tasa de desempleo promedio estaba por encima del 10 por ciento. Pero las proyecciones de la administración colocan el desempleo en 4.1% en 2022 y en 3.8% de 2023 en adelante.

Biden sostiene que sus propuestas sólo incrementarán modestamente la deuda pública (que va a crecer de todos modos, debido principalmente al gasto cada vez mayor en Seguridad Social y Medicare). Pero hay buenas razones para creer lo contrario.

Para empezar, la administración Biden espera compensar el mayor gasto aumentando los impuestos corporativos y de plusvalías. Pero es poco probable que estas alzas positivas sean aprobadas, tal como fueron propuestas, por un Senado estadounidense dividido en partes iguales. Asimismo, estos impuestos afectan particularmente el crecimiento, de modo que, si se implementa alguna versión de ellos, la administración Biden probablemente descubrirá que sus proyecciones de ingresos eran excesivamente optimistas.

Las propuestas de gasto de Biden también incluyen varios beneficios costosos, como una mejor atención domiciliar para las personas mayores y con discapacidades, preescolaridad gratuita universal y dos años gratuitos de colegio comunitario para adultos jóvenes. La historia sugiere que estos programas probablemente se vuelvan permanentes, con costos que crecerán mucho más que las proyecciones.

Mientras tanto, aun cuando China y Rusia

fortalecen sus ejércitos, Biden le ha asignado una prioridad más baja al gasto de defensa, con un incremento que no mantiene el ritmo de la inflación. En el presupuesto de su administración, el gasto de defensa caerá a su porcentaje más bajo del PIB desde antes de la Segunda Guerra Mundial.

Algunos sostienen que Estados Unidos no tiene nada de qué preocuparse. Los déficits supuestamente no importan mucho cuando una economía se endeuda en su propia moneda; la Reserva Federal de Estados Unidos sólo necesita comprar la deuda del Tesoro. Y con las tasas de endeudamiento del gobierno más bajas que la tasa de crecimiento proyectada, la deuda se puede prorrogar eternamente. El financiamiento del déficit termina no teniendo costo.

Estas argumentaciones ameritan un escepticismo considerable. Los motivos están resaltados en documentos técnicos recientes escritos por mí, por John Cochrane –mi colega de la Hoover Institution–, por Greg Mankiw y Laurence Ball (de la Universidad de Harvard y de la Universidad Johns Hopkins, respectivamente) y por Larry Kotlikoff de la Universidad de Boston, con sus co-autores.

Históricamente, las grandes acumulaciones de deuda normalmente acarrearán problemas serios: un crecimiento lento, un repunte inflacionario, una crisis financiera o las tres cosas.

No podemos asegurar qué problemas ocurrirán o qué ratio de deuda-PIB será una

señal de problemas y para qué países. Y EU efectivamente tiene la ventaja de emitir la principal moneda de reserva del mundo. Pero los riesgos de inflación están en aumento —una tendencia que un mayor gasto financiado con déficit no hará más que acelerar.

Una deuda más alta también hace crecer la tentación de atizar la inflación, particularmente si una buena parte de ella está en manos de extranjeros. La presunción extremadamente simplista de que los deudores son ricos y los acreedores son pobres probablemente refuerce esta tentación, especialmente en un clima político en el que muchos políticos y votantes apoyan las políticas impositivas y otras medidas que apuntan a los ricos.

Otro problema es que una mayor deuda pública en definitiva hará subir las tasas de interés, lo que iría en detrimento de la inversión y afectaría el crecimiento potencial de la economía. La Oficina de Presupuesto del Congreso (CBO por su sigla en inglés) espera que los bonos del Tesoro a diez años aumenten antes y más rápido que el presupuesto de Biden.

Si bien es poco probable que haya cambios en las tasas de interés en el corto plazo, la realidad es que los mercados financieros y los pronosticadores oficiales y privados muchas veces no han sabido anticiparlos —por ejemplo, durante la inflación de los años 1970 y la desinflación de comienzos de los años 1980—. Después del 2008, todos subestimaron profundamente cuánto tiempo la Fed mantendría sus tasas de interés objetivo en cero.

Tarde o temprano, habrá otra crisis. Si el gobierno de Estados Unidos sigue expandiendo su deuda ahora, la falta de capacidad fiscal podría afectar sus respuestas políticas cuando la economía realmente necesite respaldo. Mientras tanto, el diluvio de deuda de las economías avanzadas hace que a los países pobres con capacidad de deuda limitada les resulte más difícil responder de manera adecuada a la crisis del Covid-19, lo que agrava la tragedia humana.

A pesar de todo esto, el argumento de que Estados Unidos puede financiar sus deudas sin costo alguno es generalizado, y alienta a

las autoridades electas a desestimar la disciplina fiscal. Esto plantea el riesgo de que la administración Biden no sólo gaste demasiado; en realidad, dilapidará dinero al financiar proyectos con retornos bajos —o incluso negativos— como hizo la administración Obama con su “estímulo” del 2009.

El contenido de las propuestas de gasto de Biden no es alentador en este plano. Consideremos el Plan de Empleos Estadounidenses de 2 billones de dólares. Lo presentaron como un “proyecto de ley de infraestructura”, pero sólo un pequeño porcentaje del gasto que incluye estaría destinado a infraestructura tradicional. Incluso en esa circunstancia, la CBO estima una tasa de retorno de la mitad de la inversión del sector privado que quedará desplazada.

En el corto plazo, un sólido crecimiento económico podría proteger a la administración Biden de las consecuencias de su gasto imprudente. Pero si sus pronósticos de crecimiento mediocre de largo plazo resultan ciertos —o, peor aún, resultan optimistas—, todos nosotros, incluido el señor Biden, podemos llegar a lamentarlo.



Debate económico

Bruno Donatello

bdonatello@eleconomista.com.mx

Entrevista con David Ibarra

El punto a destacar es que a Ramírez de la O y a Herrera la desesperación por conseguir crecimiento económico los podría hacer caer en la tentación del expansionismo inflacionario...

Por fin logré una entrevista con David Ibarra Muñoz (DIM), secretario de Hacienda del presidente José López Portillo (JLP) de noviembre de 1977 a marzo de 1982. Me interesaba en específico su testimonio sobre los debates sobre política económica que se desataron en particular hacía finales de ese sexenio.

Evocando al periodo, DIM apunta que nadie era "contraccionista" en el Gabinete Económico de López Portillo. Lo que sucedía era que él, en su calidad de secretario de Hacienda, además de Gustavo Romero Kolbeck (GRK) en el Banco de México, se daban cuenta de los problemas y se atrevían a explicarlos. Mientras, otros integrantes de ese Gabinete callaban con disimulo. Esos problemas empezaban con un gran déficit en la cuenta corriente de la balanza de pagos que debía financiarse con un crédito externo cada vez más difícil de conseguir. En paralelo, el cuadro se completaba con la inflación que se intensificaba.

El maestro Ibarra recuerda que en muchas ocasiones le trataron de explicar al presidente López Portillo las implicaciones potenciales de seguir la política económica del gobierno por la senda del expansionismo inflacionario. El ya muy visible sobrecalentamiento que traía la economía y la sobrevaluación de la mone-

da nacional, estaban llamados a destapar una fuga masiva de capitales que inexorablemente terminaría en una macro devaluación imposible de contener mediante el crédito externo. El destino quiso que JLP prestara oídos sordos a esas exhortaciones de su secretario de Hacienda y de su banquero central. Desde el punto de vista intelectual, el cerebro de ese mandatario era poco proclive a la comprensión de los asuntos económicos y sus implicaciones potenciales.

Las reflexiones anteriores de tipo histórico pueden ser de utilidad para dos economistas inteligentes que están en vísperas de acceder a puestos de muy elevada responsabilidad. Me refiero en lo específico a Rogelio Ramírez de la O, anunciado para tomar el timón en la Secretaría de Hacienda, y Arturo Herrera, para encabezar al Banco de México.

No tengo duda alguna de la capacidad de ambos, pero el punto a destacar es que la desesperación por conseguir crecimiento económico los podría hacer caer en la tentación del expansionismo inflacionario. Como la manzana roja para Adán, el expansionismo inflacionario puede ser terriblemente tentador a manera de un engañoso espejismo en el desierto. La Historia es maestra de la vida, y ojalá que el ejemplo de DIM y de GRK les sirva de guía.



La respuesta correcta al derrumbe de la línea 12

No se trata de que el presidente Andrés Manuel López Obrador le crea o no a las evidencias que tiene el ingeniero Carlos Slim sobre la calidad del trabajo de su constructora en el tramo siniestrado de la Línea 12 del Metro de la Ciudad de México.

Lo importante para Grupo Carso es que al mercado le quede claro que la gente a su cargo sí hizo el mejor trabajo posible en esa y en todas las obras, públicas o privadas, que haya llevado a cabo la constructora.

En esa urgencia política de la 4T de rescatar a sus delfines y ante la inutilidad política que implicaba responsabilizar a un cartucho quemado como Miguel Ángel Mancera, la tentación de traspasar la responsabilidad del accidente a las empresas constructoras era enorme.

Es evidente que algo falló en ese tramo del Metro y que 26 personas murieron, pero cargar la factura a las empresas privadas, incluso antes de la conclusión del peritaje que hacen expertos internacionales se antojaba como una de las salidas favoritas de la 4T para satisfacer a su clientela.

Pero aquí hay algo más que cuidar la fama pública de uno de los empresarios más ricos del mundo. Hay un negocio de por medio, que no sólo incluye a una poderosa constructora, sino a un conglomerado

de negocios que tienen un reconocido desempeño global.

Este es un gobierno de ideas fijas y lo que marquen los peritajes y los procesos legales en torno a este accidente poco importa a quien ya tiene un veredicto: nadie cercano a él puede ser responsable.

La decisión de Carlos Slim de asumir el costo de la reparación del tramo que le correspondió de esa obra es, sobre todo, una determinación inteligente. Podría Grupo Carso demostrar en tribunales que no tuvo responsabilidad en este accidente, pero el costo político y social que le harían pagar desde esa visión de supremacía moral que priva en el gobierno, haría muy costosa esa estrategia.

Alguna vez algún empresario hacía las cuentas de cuántos presidentes había tratado y cuántas dificultades sexenales habían tenido que pasar en sus negocios y la anécdota se cuenta precisamente en el número de gobiernos que había visto pasar.

La corresponsabilidad de una autoridad omisa ante la necesidad de mantenimiento de las obras públicas es más que evidente. En la Ciudad de México los presupuestos de mantenimiento y operación de servicios como el Metro, o el mantenimiento de la carpeta asfáltica o el mobiliario urbano se han desviado a los programas asistencialistas que garantizan que esa clientela política cautiva tenga que votar por ellos, como se pudo ver en las pasadas elecciones.

Ahí están, por ejemplo, los desperfectos cada vez más frecuentes y graves en la red de distribución del agua potable en la Ciudad de México que lleva años con necesidad de un mantenimiento mayor.

Esa búsqueda siempre externa de responsables de todos los males acaba por generar una terrible desconfianza ante las lamentables vacaciones que se ha tomado en estos tiempos el Estado de derecho.

Al menos, en esta historia, en este tramo de la Línea 12 del Metro en la que participó Grupo Carso, se dio la respuesta sensata de un empresario que entendió muy bien sus costos de oportunidad.



**Inteligencia
Competitiva**

Ernesto Piedras
@ernestopiedras

Brecha de conectividad a nivel municipal

El análisis de la brecha de conectividad, es decir aquel segmento de la población que aún carece de conexión a internet, desde una perspectiva geográfica es fundamental ya que permite, tanto a los hacedores de política pública como a los responsables del despliegue de las redes de telecomunicaciones, enfocar esfuerzos en aquellas zonas o regiones del país con mayores necesidades de despliegue y fortalecimiento de la infraestructura.

Un análisis geográfico desde el ámbito municipal es un primer paso antes de dilucidar si los determinantes de la brecha de conectividad se encuentran asociados con la baja densidad de habitantes o con aspectos normativos de corte local que obstaculicen el despliegue de redes.

A partir de ello, The Social Intelligence Unit (The SIU) se dio a la tarea de realizar un análisis de conectividad en viviendas para la unidad territorial básica de México, la municipal (<https://bit.ly/361uwll>), a partir de información obtenida vía el Censo de Población y Vivienda 2020 (#Censo2020MX) del Inegi.

Concentración de la conectividad en urbes y zonas metropolitanas. Al respecto, su análisis reveló una marcada concentración de las 18.3 millones de viviendas con internet ya que estas se encuentran en tan solo 3.7% de los municipios del país.

Tijuana, en el estado de Baja California, es el municipio que concentra más viviendas conectadas con 423 mil, le sigue Iztapalapa en la Ciudad de México con 349 mil, Zapopan en Jalisco con 320 mil, Puebla

en la entidad homónima con 305 mil y Guadalajara con 300 mil. Urbes importantes y zonas metropolitanas densamente pobladas son, por tanto, las que más viviendas conectadas concentran.

Destacan brechas significativas en este análisis municipal. Por ejemplo, mientras que la alcaldía Benito Juárez en la Ciudad de México es la mejor conectada, tal que 92% de sus 176 mil viviendas cuentan con acceso al servicio, en Oaxaca dos municipios no registran vivienda alguna conectada: Santiago Huixtlán Plumas y Santo Domingo Tlatayápam.

Dos Méxicos, también a nivel municipal. En términos generales, en el mapa de conectividad municipal se identifica un patrón claro y conocido, a saber, las demarcaciones de las entidades federativas al sur y sureste del país registran menores niveles de acceso a la conectividad. El análisis de The SIU nuevamente encuentra dos Méxicos, el conectado y el que no lo está, este último, consecuentemente privado de los beneficios y derechos que habilita la digitalización.

Al respecto, 88% de los municipios del país registran una penetración de internet en viviendas por debajo del umbral de 50%. En estos municipios habitan 50.2 millones de personas, es decir, 40% de la población.

El análisis de brecha en municipios revela la profundidad de la brecha digital y abrumadores diferenciales entre estas demarcaciones. Esto es un llamado urgente a focalizar y priorizar la política de conectividad del país y los planes de despliegue de redes. Es menester no dejar a su suerte a las comunidades pequeñas en las que dotar del servicio de conectividad podría no ser rentable. Así como pugnar por regulaciones de carácter municipal que habiliten o faciliten el despliegue de redes de telecomunicaciones.

Estas acciones son vitales puesto que la vasta mayoría de los municipios aún se encuentran por debajo del umbral de acceso de internet de 50% de las viviendas, circunstancia que priva a la población de un habilitador efectivo de derechos como el de la educación, la salud, a la información, entre otros.



La que sacó la chequera fue Bocel PE, una firma de capital privado. Resulta que realizó una inversión en Sitwifi, empresa enfocada en servicios de WiFi con operación en México, Centroamérica y el Caribe.

Derivado de dicha inversión, el fideicomiso será titular de aproximadamente 9.47% del capital de la empresa y un vehículo paralelo al fideicomiso tendrá alrededor de 0.52%, de acuerdo con un comunicado.

La operación fue realizada a través del fideicomiso Número F/4104, bajo el cual fueron emitidos los certificados bursátiles fiduciarios de desarrollo identificados con clave de pizarra BOCELCK20, a petición de Bocel.

Sitwifi tiene dos líneas de negocios, una de ellas dedicada al diseño, equipo, instalación, mantenimiento y soporte para redes WiFi a clientes institucionales y otra para servicios en sitios públicos con alta densidad de usuarios.

Ayenda, una cadena de hoteles latinoamericana, dio a conocer su llegada al mercado nacional con la apertura de su complejo en la Ciudad de México, el primero de 100 establecimientos que pretende sumar en el país durante 2021.

La compañía, con 200 hoteles en Colombia y Perú, busca enfocarse en el turismo de negocios con precios accesibles y sistema de reservas basado en tecnología, bajo el concepto de que el viajero de negocios no pague por servicios que no usará.

Ayenda, que opera bajo el esquema de franquicia, registró un incremento en sus operaciones totales de 46% en número de usuarios en 2020, con 227,000 huéspedes alojados. El hotel

en Ciudad de México se encuentra cerca del Monumento de la Revolución.

Grupo Posadas anunció que continuará sin pagar los intereses de sus notas senior a 2022, con lo que hila tres impagos semestrales sobre el mismo instrumento.

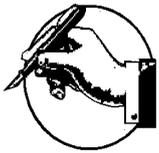
Al igual que en junio y diciembre de 2020, la cantidad a liquidar este mes era de 15.5 millones de dólares, lo cual la compañía no realizará ni en el periodo de gracia de 30 días para priorizar la continuidad de sus operaciones.

Posadas también señaló que ya inició un diálogo con representantes de ciertos tenedores de los bonos, con el objetivo de llegar a una solución a su estructura de capital y a su situación de liquidez.

La dueña, arrendadora u operadora de 181 hoteles, que en los peores meses de la contingencia llegó a operar solo ocho inmuebles, espera que la decisión le ayude a permanecer como una entidad viable.

El bono en cuestión fue emitido en 2015 por 400 millones de dólares y paga una tasa de interés de 7.875% que se salda semestralmente. El instrumento significa 85.5% de la deuda total que la empresa reportó al cierre de marzo, sin considerar pasivos por arrendamiento.

Coinbase planea lanzar una tienda de aplicaciones criptográficas para ofrecer aplicaciones descentralizadas creadas por desarrolladores de software externos, dijo el CEO de la compañía, Brian Armstrong, en un proyecto aparentemente inspirado en la tienda de Apple.



Joan Lanzagorta
contacto@planeatusfinanzas.com

¿Por qué es importante entender antes de contratar?

Muchas personas me escriben para contarme que han tenido una muy mala experiencia con algún producto o servicio financiero. Quieren saber qué hacer, muchas veces cuando no puedo ayudarlos.

Por ejemplo, las personas que contratan un seguro de auto para uso particular, pero lo tienen dado de alta en Uber para sacar algún dinero extra. El seguro contratado excluía cualquier otro uso distinto, porque el riesgo entonces cambia y la prima también.

Hace poco fue una persona que contrató un seguro para un auto que adquirió de una aseguradora, siniestrado, pérdida total, pero totalmente reparado. Como era un modelo de ese mismo año, se le ocurrió asegurarlo a valor factura y pretendía que se lo pagaran como nuevo. No sólo estaba mal asegurado sino que la compañía aseguradora, en apego a las condiciones del contrato, le estaba aplicando una depreciación adicional al valor comercial.

Pero hay otros casos. Por ejemplo quienes se quejan de que el banco les sustrajo, sin autorización, dinero de su cuenta de nómina para pagar su tarjeta de crédito, que no estaba al corriente. Obviamente no leyeron el contrato que firmaron. En casi todos ellos hay una cláusula que autoriza al banco a hacer un traspaso de fondos en estos casos (pago automático).

También las personas que se quejan porque hicieron un pago adicional a su crédito hipote-

cario y, aunque aparece reflejado en su estado de cuenta, su mensualidad no bajó. Algunos bancos reducen la mensualidad, otros el plazo, algunos incluso dan la opción. Pero es imposible saber el caso particular sin conocer el contrato firmado. De hecho, en general, es más conveniente que la mensualidad permanezca igual y que el pago anticipado reduzca el plazo del crédito.

Historias como estas — y otras — son muy comunes porque la gente contrata productos y servicios financieros completamente a ciegas. No leen ni entienden las características de lo que están contratando, ni siquiera el funcionamiento de ese producto o si es adecuado a sus necesidades.

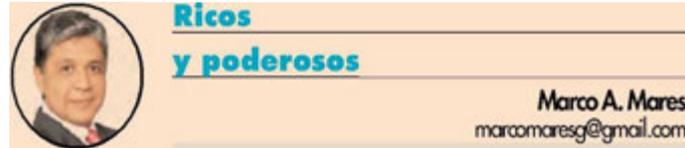
En el caso de los seguros, no comprenden los conceptos básicos como el uso del bien asegurado. Por ejemplo: aseguras tu casa, luego te mudas y utilizas ese inmueble como bodega para tu negocio de llantas, mientras lo rentas. Si pasa algo, la aseguradora no te va a pagar, porque el riesgo es muy distinto. Tú lo aseguraste como casa, no como bodega. Eso es una agravación esencial del riesgo y está previsto no sólo en las condiciones generales de cobertura, sino también en la ley. Lo mismo pasa cuando usas tu auto particular también para el transporte de pasajeros y por eso tienes que contratar el seguro adecuado para tu caso.

Siempre me ha costado mucho trabajo en-

tender por qué la gente hace esto, cuando se trata de algo tan importante como su propio dinero. De su patrimonio. Muchos simplemente confían en lo que les dice el ejecutivo de la institución financiera, porque él debe saber más. Pero muchas veces no es así: son vendedores mal capacitados que trabajan para ellos, no para nosotros y cuyo ingreso depende, en su mayor parte, de vendernos algo. Tienen, por ello, un fuerte conflicto de interés. Desde luego también hay gente conocedora, con ética profesional y que pone los intereses del cliente por encima de los propios. Pero son los menos.

Por eso tenemos que aprender a asumir nuestra responsabilidad en la toma de decisiones financieras, porque al final las decisiones las tomamos nosotros (incluso la decisión de hacer lo que ellos nos dicen). También he enfatizado que una buena asesoría es muy valiosa, pero hay que saberse asesorar. Queda en nosotros el criterio para saber si el consejo que nos están dando es bueno o malo para nuestras necesidades particulares.

Por otro lado, cuando uno adquiere un producto o servicio financiero, siempre se firma un contrato (o una solicitud que forma parte integrante de un contrato). En él se establecen los derechos y las obligaciones de ambas partes. Antes de firmarlo por lo menos uno debería saber a qué se atiene, a qué se está obligando y qué es lo que recibirá a cambio. Es lo mínimo que podemos hacer por nosotros y nuestro dinero.



Salud, subejercicio; medicamentos, desabasto

México registra una crisis en materia de salud que el país no había sufrido en muchos años. En el colmo de la paradoja, el país está padeciendo un triple fenómeno en materia de salud. Al mismo tiempo que se registra un elevado desabasto de medicamentos; se observa un subejercicio presupuestal que ronda los 42,000 millones de pesos y una reducción en el presupuesto para la población sin seguridad social, en la transición del Seguro Popular al Insabi.

Lo que están sufriendo millones de mexicanos en materia de salud va en contra de uno de los objetivos del actual gobierno federal: que todos los mexicanos reciban atención médica y hospitalaria gratuita, incluido el suministro de medicamentos, materiales de curación y exámenes clínicos.

Coparmex, liderado por **Manuel Medina Mora**, evidencia el desabasto, con cifras del Colectivo Cero Desabasto.

México Evalúa, encabezado por **Edna Jaime**, devela el inexplicable menor gasto aplicado, respecto del que se tiene presupuestado.

Y el Centro de Investigación Económica Presupuestal que encabeza **Héctor Villarreal**, evidencia que la creación del Instituto de Salud para el Bienestar (Insabi) derivó en la reducción del 5.3% de su presupuesto, para la atención de 68.1 millones de personas, respecto de lo que ejerció el Seguro Popular en el año 2017, cuando cubría solamente a 53.5 millones de mexicanos.

El desabasto de medicamentos en general es una realidad inculcable. Y la falta de medicamentos oncológicos, es un escándalo.

La escasez de estos medicamentos especializados ya es reconocida incluso por el presidente **Andrés Manuel López Obrador**.

El que no la admite es el subsecretario de Prevención de la Secretaría de Salud, **Hugo López-Gatell**.

De hecho prometió que en breve se contará con esos medicamentos especializados porque ya encontraron un laboratorio en Japón que los producirá específicamente para México.

La Coparmex advirtió hace unos días que desde el año 2019, ha aumentado el desabasto de medicamentos.

Refiere que entre los grupos más afectados están los pacientes con cáncer, especialmente los niños; pacientes con VIH que necesitan anti-retrovirales y la población infantil que requiere vacunas.

El sindicato patronal refiere la información recabada por el Colectivo Cero Desabasto.

En el año 2020, el número de recetas no surtidas de forma efectiva en hospitales públicos se triplicó; superó los 16 millones de casos.

La misma organización identificó que entre el 2019 y el 2020, el 20% de las recetas, es decir 1 de cada 5 recetas no fue surtida de forma completa en la primera ocasión que la presentó el paciente.

En mayor o menor medida, todas las instituciones públicas registran desabasto de medicamentos y en consecuencia observan elevados niveles de recetas no surtidas y de quejas.

Coparmex ubica el origen del desabasto en el sistema de compras consolidadas de medicamentos encabezado por la Secretaría de Hacienda (SHCP) que asumió el control de las contrataciones públicas.

Con el cambio de modelo de compras advierte la organización patronal se produjo lo que se quería combatir: falta de transparencia, incremento en las adjudicaciones directas, investigaciones de mercado incompletas, compras con defectos y retrasos en la publicación de las convocatorias que llevaron a cifras récord de claves desiertas.

México Evalúa analizó los números del presupuesto y encontró que el gasto aprobado y no ejecutado aumentó 24% en un mes.

Pasó de 112 mil millones de pesos en abril, a 143 mil millones en mayo.

El sector salud es el más afectado con un subejercicio de 42 mil millones de pesos.

El CIEP encontró por su parte que el presupuesto para la población sin seguridad social pasó de 31.8% del gasto total en salud en 2017 a 28.6% en 2021 con el Insabi, la menor proporción desde 2016.

El presupuesto del Insabi no es congruente con el objetivo de cubrir a toda la población sin seguridad social, pues el gasto per cápita para esta población pasa de 3,656 pesos en 2019 a 2,911 pesos en 2021, una contracción del 20.3%.

Son cifras y datos que dejan ver el tamaño de la crisis de salud. Al tiempo.



Perspectivas con Invex Banco



Rodolfo Campuzano Meza*

Correo: perspectivas@invex.com, Twitter: @invexbanco.

Alza de tasas sin orientación

La inflación se ubica en niveles altos y hay el reconocimiento implícito de que no va a descender rápido y que pudiera tener presiones adicionales en los siguientes meses

La Junta de Gobierno de Banco de México sorprendió a los mercados con un alza de un cuarto de punto a la tasa de referencia el jueves pasado. La tasa ahora se ubica en 4.25%. Se trata de, al fin, un reconocimiento de que la trayectoria de la inflación es dos veces mayor al objetivo de 3%, se salió del rango de tolerancia y al parecer no regresará a los mismos en varios trimestres.

La inflación de la primera quincena de junio volvió a sorprender al alza. Las sorpresas acumuladas a lo largo del año contra lo esperado en la inflación general suman 142 puntos base y en la subyacente 80 puntos.

Su propio mandato le obliga a Banxico a enviar una señal de preocupación y al mismo tiempo de activarse en provocar esa trayectoria de baja. Lamentablemente, a juzgar por las recientes de decisiones de política monetaria, por lo incierto del ambiente a nivel global, por la posible persistencia de la inflación y por los cambios que se avecina en la integración del propio órgano, el movimiento no genera mucha confianza entre los inversionistas que ahora esperan una secuencia de incrementos en donde el nivel final es desconocido.

Vea las decisiones anteriores. A raíz de la pandemia, el Banco de México decidió reducir rápidamente la tasa de referencia. Realizó bajas de medio punto porcentual cuatro veces y en septiembre decidió reducir un cuarto de punto. La tasa a la que llegó (4.25%), aún se ubicaba muy lejos de las reducciones violentas que hicieron sus contrapartes en mercados emergentes. Apenas en enero, con una decisión unánime, decidió bajar otro cuarto de punto (4%).

Claramente la lectura de la inflación no fue

la correcta. No solo hubo el incremento estadístico del comparativo contra inflaciones muy bajas en marzo y abril, sino que hacia el cierre del segundo trimestre la inflación se ubicaba muy por encima de los estimados que había en enero.

Ahora, Banxico reconoce tal hecho y cambia de dirección el rumbo de las tasas. ¿Hasta dónde? No se sabe. ¿Bajo qué secuencia? Tampoco. No hay ninguna orientación que se pueda conjeturar de la función de reacción de Banxico, ni en documentos oficiales y menos en declaraciones extraoficiales.

La inflación se ubica en niveles altos y hay el reconocimiento implícito de que no va a descender rápido y que pudiera tener presiones adicionales en los siguientes meses. Lo describe el mismo Banco en su más reciente informe trimestral en donde espera la convergencia a niveles cercanos al objetivo hasta el segundo trimestre del 2022, en una trayectoria súbita de baja a partir de enero. Esta resistencia de la inflación a bajar puede mantener a Banxico subiéndolas.

El ambiente a nivel global tampoco es muy favorable. Se sigue discutiendo si la inflación elevada que ahora se observa en el mundo desarrollado será temporal o no. La misma Reserva Federal (Fed) de Estados Unidos resaltó los riesgos de que la inflación se sostenga en niveles elevados por más tiempo del que prevé. No hay un comentarista o casa de análisis que no proyecte tasas de interés más altas y se tiene la idea de que para el segundo semestre del 2022 la Fed podría reactivar un alza de sus tasas de referencia.

Por último, hay que resaltar que se trató de

una decisión dividida. Esto implica que hay dos miembros de la Junta de Gobierno que aún piensan en que no es necesario un aumento de tasas en estos momentos.

El sesgo hacia no subir la tasa debe de responder a dos vertientes: Una, que la holgura en la economía es amplia y la fuerza de la recuperación es insuficiente para provocar una permanencia de aumentos en los precios. Eso no es lo que se ve en los datos. La inflación del sector servicios ha sido de los elementos que ha presionado la inflación subyacente (aquella que excluye elementos volátiles como la energía o los alimentos). Dos, la intención de mantener condiciones menos restrictivas con la idea de apoyar la recuperación, algo que se sale del mandato del instituto central.

A eso añádale que en enero próximo habrá un nuevo gobernador que no tiene experiencia en banca central. No sabemos si eso cambie o no la orientación de la Junta, pero simplemente tal hecho en estos momentos constituye un elemento más de incertidumbre.

Pienso que el Banco de México deberá seguir elevando la tasa de interés en los siguientes comunicados. Tanto el mercado de futuros de la tasa interbancaria TIE como de los Cetes de un año descuentan un ciclo de al menos un punto más de alza, para ubicar a la tasa de referencia cerca del 5.5% dentro de 12 meses.

Lamentablemente, la evidencia de tener un órgano hasta ahora reactivo y una inflación que no necesariamente responde a las condiciones de crecimiento de la economía, hacen que una decisión como la de la semana pasada que debiera generar confianza para hacer posiciones en bonos de largo plazo resulte inocua en el mercado de dinero.

4.25% ES EL nivel actual de la tasa de interés de referencia del Banco de México.

3% ERA el nivel de inflación esperado por el banco central mexicano.



El Banco de México tomó por sorpresa a los mercados la semana pasada cuando decidió aumentar su tasa de interés de referencia. FOTO EE: GILBERTO MARQUINA



Después de desplomarse 8.5% en el 2020, la economía mexicana está experimentando un importante rebote en este 2021. Impulsada por la locomotora en que se ha convertido la economía de Estados Unidos, en donde los especialistas estiman un crecimiento de alrededor de 7%, el PIB en México podría mostrar un rebote cercano a 6% en este 2021.

Sin embargo, es importante distinguir las diferencias entre un rebote y una expansión sostenible. Por un lado, es importante entender cual era la trayectoria de crecimiento antes de la llegada de la pandemia.

En el caso de Estados Unidos, el PIB creció 2.2% en el 2019 y 2.9% en el 2018; mientras que en México, el PIB presentó una contracción de 0.1% en el 2019 y un crecimiento de 2.2% en el 2018. Por otro lado, es crucial entender cual será la trayectoria de crecimiento hacia adelante.

En el caso de Estados Unidos, los estimados para el 2022 y el 2023 anticipan un crecimiento alrededor de 3.5 y 3.2%, respectivamente. Para México, estos estimados rondan 2.8 y 2.5%, respectivamente. Estas trayectorias implican que el PIB de México no recuperará su nivel pre pandemia en términos reales hasta el 2023 o 2024 mientras que Estados Unidos lo logró en el segundo trimestre de este año.

Aunque tanto Estados Unidos como México están experimentando un robusto rebote en la actividad económica, hay similitudes y diferencias en los factores detrás de cada una de las recuperaciones.

Dentro de las similitudes está el fuerte incremento en el consumo como resultado de meses de demanda reprimida resultante del cese de actividades como consecuencia de la pandemia.

Sin embargo, cuando volteamos a ver las cifras de inversión en bienes de capital, la historia es radicalmente diferente. En el caso de Estados Unidos, la recuperación de la inversión privada en bienes de capital se ha convertido en un fuerte motor adicional de crecimiento.

La inversión fija bruta (excluyendo al sector residencial) cre-

ció a una tasa anual de 11.7% en el primer trimestre de este año después de experimentar crecimientos de doble dígito en los últimos dos trimestres del año pasado.

En términos reales, el monto de inversión fija bruta ha superado fácilmente su nivel pre-pandemia y los especialistas esperan que el crecimiento anual para el 2022 y 2023 se mantenga cercano a 4-5 por ciento. Para poner en contexto este hito, vale la pena recordar que la inversión en EU tardó casi 10 años en recuperar su nivel pre recesión después de la crisis del 2008-09.

En el caso de México, la inversión fija bruta ya mostraba una tendencia a la baja desde el 2019 cuando se contrajo 4.6%, que en ese momento representó la peor caída en 10 años. Con la llegada de la pandemia en el 2020, la inversión fija bruta se desplomó 18.2 por ciento.

Hasta la publicación del dato más reciente correspondiente a marzo, que presentó un crecimiento anual de 1.4%, la inversión fija bruta en México llevaba 25 meses consecutivos a la baja en términos anuales. A pesar de la mejoría marginal en el dato de marzo, la cifra para el primer trimestre registró una caída de 4.9% con respecto al primer trimestre del 2020.

Aunque los especialistas anticipan una mejoría en los próximos meses, la magnitud de la mejoría parece insuficiente para detonar una recuperación robusta. La inversión es una variable fundamental para detonar crecimiento y asegurar que el rebote actual, impulsado por el consumo, se traduzca en una expansión sustentable de mediano plazo.

La falta de dinamismo en la inversión fija bruta es preocupante porque este rubro es un pilar de la actividad económica que detona la productividad y genera millones de empleos para la base de la pirámide poblacional —especialmente el sector de la construcción— y que además tiene un efecto multiplicador en el resto de la economía.

Por vacaciones, esta columna se volverá a publicar el 20 de julio.



MÉXICO SA

*Banqueros: de todas, ganan todas //
Cinco meses = 65 mil millones //
¿Y para los mexicanos? Fobaproa*

CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA

SUCEDA LO QUE suceda –pandemias, terremotos, inundaciones, etcétera– la banca privada que opera en México de todas, gana todas, y en los primeros cinco meses del presente año acumuló utilidades netas (limpias de polvo y paja) por 65 mil millones de pesos, casi 27 por ciento más que en igual periodo de 2020, un jugoso pastel de ganancias cuyas rebanadas más gruesas se quedan en dos trasnacionales financieras (BBVA y Citibanamex).

EN LA TIENDA de enfrente, los mexicanos no dejan de pagar por el “rescate” bancario ilegalmente realizado por el ex inquilino de Los Pinos Ernesto Zedillo, quien 26 años atrás, sin más, echó a las espaldas de la sociedad una deuda superior a 500 mil millones de dólares y limpió todo tipo de adeudos de los mismos propietarios de la banca reprivatizada.

LOS NÚMEROS SON similares, pero unos para el gozo y otros para el pozo: de diciembre de 2000 al cierre de mayo de 2021, las utilidades netas acumuladas por la banca privada que opera en México sumaron un billón 681 mil 204 millones de pesos, y esos dineros se reparten entre los accionistas de las instituciones participantes.

EN CAMBIO, EN diciembre de 2000 el saldo del “rescate” del Fobaproa (hoy disfrazado de IPAB) ascendió a 648 mil millones de pesos (que, quiéranlo o no, deben pagar los mexicanos porque los priaristas “legalizaron” el adeudo) y al cierre de 2021 el acumulado había crecido a 969 mil millones, a pesar de que anualmente la Cámara de Diputados autoriza, como parte del Presupuesto de Egresos de la Federación, una partida específica que se destina a pagar dicho débito.

EN ESAS DOS décadas, del presupuesto nacional han salido entre 840 mil y un billón 50 mil millones de pesos para “reducir” la deuda heredada del “rescate” bancario y el saldo sigue creciendo. Además, hay que considerar los pagarés Fobaproa que en 2004 rápidamente pagó el gobierno de Vicente Fox (alrededor de 240 mil millones de pesos en una sola entrega) a los banqueros, lo que en marzo de 2005 llevó a decir al presidente de la asociación respectiva, Manuel Medina Mora, entonces cabeza visible de Citibanamex, que “la banca resolvió todos los pendientes del pasado; el Fobaproa es un capítulo cerrado”.

¡CLARO!, GOBIERNO FOXISTA y banqueros lo “cerraron” simplemente porque la deuda se la endosaron a los mexicanos, quienes no dejan de pagar carretadas de dinero cada año sólo para que los barones del dinero ganen cada día más y los ciudadanos paguen cada día más, porque el saldo del adeudo no deja de crecer. De diciembre de 2000 a igual mes de 2020, el saldo de la herencia neoliberal Fobaproa-IPAB se incrementó cerca de 50 por ciento, y contando.

CÓMO OLVIDAR QUE en enero de 1995, el entonces gobernador del Banco de México, Miguel Mancera Aguayo, aseguraba que el apoyo económico del erario, vía Fobaproa, a las 18 instituciones reprivatizadas por Carlos Salinas de Gortari, a favor de sus amigos, “no rebasará los 50 millones de dólares” y, “en caso de necesitarse”, tal ayuda “será temporal”. Veintiséis años después, los banqueros acumulan utilidades de ensueño y los mexicanos no le ven llegar, porque, si bien va, terminarían de pagar el Fobaproa allá por el año 2070.

EL MÁS RECIENTE reporte de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) da a conocer que en los primeros cinco meses de 2021 los 51 bancos que operan en el país acumularon utilidades netas por 65 mil millones de pesos (42 por ciento de ellas para BBVA y Citi-Banamex), es decir, a razón promedio diario de 433.34 millones (incluidos sábados, domingos y días festivos), o si se prefiere 18 millones por hora.

LA JAUJA, PUES. Sin embargo, las ganancias crecen como la espuma, pero el financiamiento de la banca privada se reduce. Como detalla la CNBV, en los cinco primeros meses de 2021 la cartera de crédito vigente se redujo 12.4 por ciento respecto del mismo periodo de 2020. Se supone que su principal negocio es “colocar” crédito entre los sectores productivos y los ciudadanos que lo requieran, pero aquí sucede lo contrario: las utilidades crecen, el crédito cae.

Las rebanadas del pastel

PARA DAR UNA idea, los 65 mil millones de pesos que en utilidades netas obtuvo la banca privada en cinco meses equivalen al salario mínimo, en igual lapso, de más de 3 millones de mexicanos. De ese tamaño la bonanza de los barones del dinero.

cfvmexico_sa@hotmail.com



DINERO

Se aligera la carga de la deuda // Slim, en camino de ser desafinado // Multan al partido del Niño Verde

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

CUALQUIER CONSIDERACIÓN SOBRE el ríspido desencuentro entre algunos medios y columnistas –no todos, desde luego– y el gobierno debe incluir el aspecto económico. La administración de López Obrador les quitó los 20 mil millones de pesos que recibieron el sexenio anterior, y aún antes. No es sólo un problema de ética o moral, también es económico. Utilizar la mañanera para responderles es infructuoso.

Decrece la deuda

LA SECRETARÍA DE Hacienda dio a conocer el estado que guardan las finanzas y la deuda pública a mayo de 2021. Dice en un comunicado que “las finanzas públicas mostraron mayor fortaleza. Los ingresos del gobierno federal fueron mayores a lo calendarizado en 142 mil millones de pesos. Lo anterior gracias al mayor dinamismo económico que se ha dado por el programa de vacunación contra el Covid-19 y la política en materia recaudatoria que ha buscado combatir la evasión y la elusión fiscal”. Agrega: “En reconocimiento a la gestión prudente y eficiente de la deuda y de los recursos públicos, siete calificadoras han reafirmado durante este año la calificación de la deuda soberana por encima del grado de inversión”. Pero el dato más sobresaliente, en mi opinión, es que la deuda pública se redujo a 47.7 por ciento del PIB y el déficit fue menor en 101.7 mil millones de pesos respecto a lo programado. No hay un antecedente reciente de que la deuda pública hubiera disminuido, al contrario, año con año se ha reportado su aumento. Es una buena noticia que da al país el secretario de Hacienda, Arturo Herrera, está en camino a ocupar el cargo de gobernador del Banco de México. Doblemente buena, porque justo hoy se recuerda el tercer aniversario del triunfo electoral del presidente López Obrador.

Línea Dorada

LA FISCALÍA GENERAL de Justicia de la Ciudad de México será la que determine si Carlos Slim es eximido de las indagatorias por el desplome en la línea 12 del Metro, dice la jefa de Gobierno, Claudia Sheinbaum. Slim asegura que la construcción no tiene vicios ocultos, pero la

opinión de la empresa noruega DNV, contratada para determinar la causa de la tragedia, sostiene lo contrario. Para la mandataria capitalina lo más importante es que él se comprometió a rehabilitar el tramo colapsado entre las estaciones Tezonco y Olivos. ¿Y entonces no hubo, no hay ni habrá responsables? La opinión pública espera un informe de la fiscalía que aclare las cosas, por respeto a las familias de las personas que resultaron muertas y heridas.

Multan al Verde

EL INSTITUTO NACIONAL Electoral resolvió 60 procedimientos en materia de fiscalización contra partidos políticos nacionales y locales, de los cuales 56 fueron desechados, una queja fue infundada y, respecto a tres procedimientos oficiosos ordenados por el instituto, uno se declaró infundado y dos fundados en contra del Partido Verde Ecologista de México y el Partido Libre de Aguascalientes. La presidenta de la Comisión de Fiscalización, Adriana Favela Herrera, explicó que al PVEM se le impuso una sanción de 5 millones 492 mil pesos “por omitir reportar verazmente el total de las operaciones celebradas con un proveedor”, mientras al Partido Libre de Aguascalientes se le multó con 5 mil 914 pesos “por no reportar siete cuentas bancarias”. Pueden inconformarse en el Tribunal Federal Electoral.

Ombudsman Social

Asunto: Scotiabank, Infonavit

ADQUIRÍ UN DEPARTAMENTO en Tultitlán, estado de México, en un remate que hizo Scotiabank. Lo obtuve mediante un crédito Infonavit. En el año 2016 me percaté de que las escrituras que están a mi nombre no corresponden a la dirección del predio, por lo que no puedo regularizar y actualizar mis servicios. Me dirijo en primera instancia al jurídico de Scotiabank, y me informa que es cosa de Infonavit, voy a Infonavit y me dice que ellos no arreglan eso, que vaya con el notario, que de igual manera me dice que no es de su competencia, que el error lo tiene que resolver Infonavit. He acudido también con abogados distintos y no he logrado regularizar mis

escrituras. Solicito su intervención para mi caso.
Míriam Castaño Roa /CDMX (verificado por teléfono)

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



Terminó el primer semestre y estos fueron los resultados para la bolsa de valores, tipo de cambio, tasa de interés y precio del petróleo, información de la que disponemos día tras día, lo cual no sucede con otras variables, desde el comportamiento del PIB hasta la evolución de la inflación, información que conocemos con retraso.

En el primer semestre la bolsa de valores registró una ganancia de 14.12 por ciento. Comenzamos el año con el IPC en 44,066.88 puntos, que bajó al mínimo anual, 43,893.77, el 2 de febrero (pérdida de 0.39 por ciento), y subió al máximo anual el 7 de junio, 51,427.64 (ganancia, con relación al mínimo anual, de 17.16 por ciento), para terminar el semestre en 50,289.75 puntos (pérdida, con relación al máximo anual, de 2.21 por ciento). El máximo histórico es 51,772.37 puntos, el 25 de julio de 2017.

El tipo de cambio (FIX) se apreció 0.01 por ciento en el primer semestre. Iniciamos el año con un tipo de cambio de 19.9087 pesos por dólar, que alcanzó el mínimo anual el 20 de enero, 19.5793 (apreciación de 1.65 por ciento), para alcanzar el máximo anual, en 21.2635, el 5 de marzo (depreciación, con relación al mínimo anual, del 8.60 por ciento), y terminar el semes-

tre en 19.9062 pesos por dólar (apreciación, con relación al máximo anual, del 6.38 por ciento). El máximo histórico es 25.1185 pesos por dólar, el 24 de marzo de 2020.

Entre enero y junio la tasa de interés (Cetes a 28 días), pasó de 4.24 a 4.30 por ciento, aumento de seis centésimas de punto porcentual, 1.42 por ciento. El mínimo anual se alcanzó el 15 de junio, 4.00 (baja de 24 centésimas de punto porcentual, 5.66 por ciento), y el máximo el 29 de junio, 4.30 (aumento, con relación al mínimo anual, de treinta centésimas de punto porcentual, 7.50 por ciento). El máximo histórico es 159.21 por ciento, el 7 de enero de 1988. El mínimo 2.43, el 8 de enero de 2015.

Durante el primer semestre el precio del petróleo (mezcla mexicana de exportación) aumentó 46.95 por ciento. Empezamos el año en 47.16 dólares por barril, que bajó al mínimo del año el 4 de enero, 47.12 (pérdida de cuatro centavos, equivalente al 0.08 por ciento, que alcanzó el máximo anual el 25 de junio, 70.20 (ganancia, con relación al mínimo anual, de 23.08 dólares, equivalente al 48.98 por ciento), para terminar en 69.30 (baja de 1.28 por ciento, con relación al máximo anual). El máximo histórico es 131.24 dólares por barril, el 3 de julio de 2008.

Resumiendo: bolsa de valores ganó 14.12 por ciento (bien); tipo de cambio se apreció 0.01 por ciento (muy estable); la tasa de interés subió 1.42 por ciento (muy estable); el precio del petróleo aumentó 46.95 por ciento (malo para un país, como México, importador neto de petróleo: en abril importamos 3,975 millones de dólares, exportamos 2,272, déficit 1,703).



•NUEVOS HORIZONTES

IRALTUS
BUSINESS DEVELOPMENT

Las funciones de soporte en las empresas

Por Lizbeth Carreño García

El éxito de una empresa está vinculado con la estrategia organizacional que se implemente, ya que de la distribución y cobertura de funciones y responsabilidades dependerá, en gran medida, la consecución de las metas y objetivos.

Podemos agrupar en cinco las funciones primordiales que deben ser cubiertas en las organizaciones para lograr un desempeño adecuado:

1. Dirección y coordinación: Desde esta función se desarrollan y se da seguimiento a las estrategias: qué hacer, cómo hacerlo, hacia dónde dirigir los esfuerzos y cómo maximizar los recursos.

2. Operación: Sus funciones principales son la planeación, la programación, la producción y finalmente la comercialización y venta del producto.

3. Finanzas: Su principal objetivo es generar impacto económico favorable, si una empresa no es rentable, entonces no es negocio.

4. Recursos Humanos: La función principal de esta área es atraer, retener, desarrollar y administrar el talento de los colaboradores en la organización, mantener la comunicación interna, así como proteger y dar seguridad a los trabajadores.

5. Soporte: Se trata de actividades complementarias que apoyan la operación de la empresa.

PRINCIPALES FUNCIONES DE SOPORTE

Las funciones de soporte nos ayudan a conocer el mercado en el que opera la empresa, marcan el camino adecuado en términos de cumplimiento normativo y permiten visualizar la tecnología y la innovación como las grandes aliadas para la competitividad, sin dejar atrás la transformación digital. Estas funciones, que no son el *core* del negocio, se pueden cubrir dentro de la empresa, montando la estructura para llevarlas a cabo, o se puede contratar a especialistas que se encarguen de llevarlas a cabo, el punto más relevante es no ignorarlas o dejarlas de lado. Podemos agruparlas en cuatro grandes grupos:

1. Legales y regulatorias: Las empresas son responsables de los fallos e incumplimientos que en ellas se gesten, por lo que el entorno legal no puede ser ignorado sin incrementar el riesgo operativo. Las organizaciones requieren operar bajo una acción legal coordinada.

2. Compliance: Busca identificar los riesgos relacionados con el negocio de la empresa con el objetivo de prevenir e identificar conductas ilícitas. Actúa como órgano de control, y permite detectar y corregir prácticas indebidas desde los inicios.

3. Mercadotecnia: Ningún negocio puede

sobrevivir sin promoción, publicidad o *marketing*. Es indispensable un apoyo creativo y ejecutor de la estrategia orientado a buscar consumidores, influir en la decisión de compra y fidelizar a los clientes.

4. Soporte tecnológico: Los servicios de soporte tecnológico se refieren a las tecnologías de información y comunicación, incluyen todo lo relacionado con el resguardo y manejo de datos, mantenimiento preventivo y correctivo, así como la asesoría para el uso adecuado de equipos y herramientas.

Si las funciones de soporte no se cubren, ponemos en riesgo la viabilidad y existencia de nuestra empresa. Te compartimos algunos puntos importantes:

- ◆ Asegúrate de que todas las funciones prioritarias sean ejecutadas en línea con la estrategia.

- ◆ Organiza de manera eficiente funciones y responsabilidades en las áreas de Dirección y Coordinación, Operación, Finanzas, Recursos Humanos y Soporte.

- ◆ Decide qué hacer si no tienes la capacidad de llevar a cabo todas las funciones dentro de la empresa, ya sea reorganizar tus recursos para cubrirlos o buscar apoyo externo.





Twitter: @Soy_AngelesA

• GENTE DETRÁS DEL DINERO

Rentabilidad de ala corta

Por Mauricio Flores

mauricio.flores@razon.com.mx



Independientemente de los costos y tiempo que implicará lograr acceso terrestre pronto y eficiente a la terminal aérea Felipe Ángeles a cargo del general René Trujillo, los modelos básicos de ingresos brutos obtenidos por el número de pasajeros que pagarán Tarifa Única Aeroportuaria y servicios a los aviones muestran que su rentabilidad respecto al costo de la inversión será, inicialmente, la mitad de lo que se esperó obtendría el fenecido NAIM de Texcoco durante el gobierno de Enrique Peña.

La obra aérea emblemática del gobierno de Andrés Manuel López Obrador tiene como plan inicial lograr que el Felipe Ángeles movilice 8.8 millones de personas en su primer año en 56 mil aviones en promedio, generando ingresos anuales (entre TUA y cargos aeroportuarios) 387.7 millones de dólares que, comparados con un costo de obra aeroportuaria de 4,568 millones de dólares, generará una recuperación a 11.9 años. Esa misma metodología, aplicada por la Canaero, ahora encabezada por Luis Noriega, arrojó que el NAIM operaría su primer año con 50 millones de pasajeros transportados en 333,387 aviones, ingresando 2,300 millones de dólares que, comparados con la inversión total de 13,300 millones de dólares sólo en obra aeroportuaria, la recuperación sería en 5.8 años.

Al llegar a su máximo de operación

con dos pistas (más una militar, sin espacio de ampliación), Santa Lucía lograría ingresos anuales de 2,275 millones de dólares con 20 millones de pasajeros en 5 años. El de Texcoco, en el máximo de Fase 1 con 3 pistas civiles (una militar y espacio para otras dos pistas) obtendría 5,687.5 millones de dólares al movilizar 70 millones de pasajeros en 5 años.

La desventaja comparativa del Felipe Ángeles radica en que compartirá mercado con el vetusto AICM, a cargo de Jesús Rosano. Ello, por supuesto, supone otro tipo de complejidades para la operación dual de las aerolíneas que deberá analizarse.

NAIM, rechinando de limpio. Uno de los argumentos centrales con los que se canceló el aeropuerto en Texcoco fue que estaba plagado de corrupción.

Una de las razones por las cuales que le costó el cargo a Irma Eréndira Sandoval es que no pudo acreditar ningún acto de esa naturaleza. La única empresa en esa obra sancionada por SFUPU, Jaguar Construcciones de Moisés Secua, lo fue por una razón muy menor (una supuesta falta de pago de cuota patronal al IMSS) y ya fue solventada por la constructora. Tan tan.

OHL calienta motores. Hace un año Luis y Mauricio Amodio compraron 16% de OHL para reposicionar la compañía a nivel global y de la cual ya tienen 25%. Ya celebran el 110 aniversario de la constructora con un extenso currículum en Europa, EU y Latinoamérica una cartera de obras por más de 6 mil millones de dólares y una reducción de deuda de 130 millones de euros. Se han desvinculado de activos no estratégicos como el Old War Office en Londres; y si bien en México disminuyó su activismo tras vender su brazo de concesiones al fondo australiano IFM, participó en la construcción de la Línea 3 del Tren Ligero de Guadalajara, el Tren Suburbano de Buenavista a Cuautitlán y el tramo uno del tren México-Toluca junto con la Peninsular... y se preparan para un relanzamiento a nivel global.



NEGOCIOS

Twitter @LaRazon



• PUNTO Y APARTE

Acelera 5G en el mundo y en México muy lenta migración

aguilar.thomas.3@gmail.com

Por Ángeles Aguilar

Primero muerto que desconectado... El acelerado avance de la digitalización, la penetración de los celulares inteligentes y la catapulta de los servicios de video hicieron de las redes un asunto de primera necesidad.

En ese contexto, hoy la especialista en tecnología Ericsson, al mando de **Börje Ekholm**, presentará su estudio "Ericsson Mobility Report" documento que toma una puntual radiografía del panorama actual para la conectividad.

La realidad es que ante el apetito por la velocidad los ojos del mundo hoy se centran en la red 5G, la cual puede transferir datos 5 veces más rápido que la 4G.

Además su nula latencia abre la puerta a posibilidades sin fin en términos de descargas de información, servicios financieros, producción en fábricas vía remota y hasta operaciones quirúrgicas a distancia...

Enredados... A la fecha, en el orbe, más de 160 proveedores ya ofrecen servicios 5G y existen alrededor de 300 modelos de teléfonos inteligentes compatibles con esa infraestructura.

La adopción ha sido acelerada. Sólo en el primer trimestre de este año, pese a las condiciones económicas, el número de suscripciones 5G mediante un dispositivo habilitado creció en 70 millones, para alcanzar 290 millones en todo el planeta.

Francisco Escobedo, director de Soporte de negocios Latam Norte, apunta que a finales del 2021 se podría llegar a los 580 millones de usuarios y catapultarse hasta los 3 mil 500 millones en los próximos 5 años.

Sin embargo, a nivel regional persisten desigualdades. Situación que de no atenderse podría ahondar la brecha productiva entre los países más avanzados y aquellos en vías de desarrollo. Mientras que en 2026 un 84% de los celulares en EU serán 5G, en África la cifra apenas ascenderá a 7%.

De igual forma en AL queda todo por hacer. Hoy sólo Chile, Colombia y Brasil cuentan con la infraestructura de red 5G. No obstante, dado su potencial, no se descarta que en los siguientes 5 años esta representará 34% de todas las conexiones en la región...

Pasito tun tun... En el caso de México las necesidades son palpables. Sólo el año pasado, el tráfico en redes aumentó 40%, mientras que el consumo de datos experimentó un alza del 26%. Esto se explica por el avance

de las redes 4G que ya representan al 53% de los usuarios.

Como quiera, la migración hacia las nuevas tecnologías tomará su tiempo. Cabe destacar que las subastas del espectro de las bandas de 600 MHz y 3.5 GHz para la red 5G siguen pendientes.

Además en medio de la revolución digital que vive el mundo, aquí 22 millones de las suscripciones aún son de red 2G; es decir, que 18% del total sólo emplean servicios de voz, mientras que otro 28% de las suscripciones móviles son 3G, lo que les ofrece una pírrica velocidad de un megabyte por segundo. Así que **migración tecnológica en slow motion...**

DESPENSA Y ÚTILES, GANADORES EN OFERTAS DE VERANO

Ya llegaron... las ofertas de verano para entibiar los fríos bolsillos. De acuerdo con datos de la firma de mercadeo Kantar Worldpanel, que comanda **Fabián Ghirardelly**, un 66% de los hogares aprovechará los descuentos para adquirir artículos de despensa y 54% buscará bienes para el cuidado del hogar.

A su vez 37% comprará útiles y uniformes para el regreso a clases.

Como quiera 14% apuntó que no aprovechará las promociones por la situación económica. **Uff...**



IN- VER- SIONES

LÍDER Y CONSEJO

Concanaco inicia su proceso de elección

Nos contaron que hoy inicia el proceso electoral por la presidencia de la Concanaco-Servytur para sustituir a su actual titular, **José Manuel López Campos**, y se elegirá en septiembre en su asamblea anual, cuando además cambiarán consejeros. Entre los contendientes están **Octavio García**, **Juan Carlos Pérez** y **Héctor Tejada**.

TECNOLOGÍA LIMPIA

Finanzas de Acciona se descarbonizarán

Tras salir a bolsa el pasado martes, Grupo Acciona dijo a sus accionistas que esta emisión de su negocio energético es el inicio de una era de "descarbonización de la economía". Apostará por tecnologías como hibridación, fotovoltaica flotante, eólica marina o hidrógeno. A la fecha invierte 8 de cada 109 euros en proyectos verdes.

APOYO A MUJERES

La Fundación Ford aportará 420 mdd

Los próximos cinco años la Fundación Ford dará 420 mdd

para combatir la desigualdad que fue elevada por los efectos del covid. Fomentará la igualdad laboral; financiará movimientos feministas y organizaciones de derechos de las mujeres. Estiman que más de 47 millones de mujeres pasaron a la pobreza extrema.

RETIRO

En P&G de México estrenan presidente

Desde hoy la fabricante de productos de cuidado personal, P&G cuenta con nuevo presidente y director general para México. Se trata de **Juan Carlos Trujillo** quien lleva más de 26 años en la empresa. Sustituirá a **Marcio Andreazzi**, quien tuvo el cargo por 7 años y ahora se retira.

CRECIMIENTO

Vasconia levanta 354 mdp en bolsa

Aunque Grupo Vasconia está en la Bolsa Mexicana de Valores desde 1991, solo realizó dos emisiones de deuda en 2015 y 2019. Ayer, sin embargo lanzó su segunda oferta de acciones en el año, por la que obtuvo 354 mdp. Elevará su capacidad de producción y ampliará su presencia en México, EU y el Caribe.



APUNTES
FINANCIEROS

JULIO
SERRANO
ESPINOSA



¿Fue un error la austeridad de AMLO en la pandemia?

Universal fue la condena a la falta de estímulos fiscales del gobierno de **López Obrador** en la pandemia. Se convirtió en un axioma —una proposición tan clara y evidente que se admite sin demostración— que el Presidente cometió un grave error al no abrir la cartera pública para apoyar al sector productivo. Yo fui parte de la crítica generalizada, e incluso escribí un artículo al respecto. Ahora no estoy tan convencido.

A diferencia de casi todos los gobiernos, el mexicano no otorgó estímulos relevantes a las empresas para enfrentar la fuerte desaceleración que trajo la pandemia. La lógica parecía apuntar a una reacción más contundente: ante la peor contracción económica mundial en generaciones, con gran parte de la iniciativa privada paralizada, los gobiernos tenían que entrar al rescate de forma agresiva para evitar un colapso.

Pero el de México decidió tomar una postura más conservadora. El gasto público adicional para enfrentar la pandemia fue de apenas 1% del PIB, un porcentaje mínimo aun al compararlo con lo que destinaron otros países en desarrollo. Brasil, por ejemplo, desembolsó más de 8% del PIB.

Con diferencias tan grandes en el gasto gubernamental, era de esperarse que el daño que causó la pandemia en Brasil y otros países que estimularon agresivamente sus economías fuera menor que en México y que la recuperación fuera más vigorosa. Eso es lo que casi to-

dos los analistas, incluido yo, pensamos. Sin embargo, no está tan claro a qué grado.

Es verdad, en nuestro país han muerto cientos de miles de personas, han quebrado miles de empresas y se han perdido millones de empleos. No hay duda de que las consecuencias habrían sido menos graves si el gobierno hubiera gastado más. Pero, en términos proporcionales, el daño ha sido similar en países, como Brasil, que gastaron mucho más que México.

Lo que sí está claro es que estamos saliendo de la pandemia más fuertes en términos macroeconómicos que buena parte del mundo. Nuestras finanzas son más sanas y no tendremos que cargar con un repunte en el endeudamiento público, lo que nos coloca en una posición sólida.

Los países que más apoyaron sus economías se quedaron con las mayores facturas por pagar. Mientras que el déficit público en México en 2020 fue un relativamente bajo 4% del PIB, en Brasil alcanzó casi 17%. La media ponderada de la deuda pública de los gobiernos del mundo se disparó por encima de ciento por ciento a raíz de los enormes déficits, un nivel no visto desde la Segunda Guerra Mundial. Mientras, la nuestra es de apenas 50%. Cómo le van a hacer los países más endeudados para pagar, en particular los emergentes, es una incógnita.

El crecimiento esperado para este año en México, que puede alcanzar 7%, se compara favorablemente con gran parte de los países que estimularon más su economía. Sigo pensando que nuestro gobierno debió gastar más, pero veo mejor los argumentos de **López Obrador**. —



VIVIR COMO REINA Y GASTAR COMO PLEBEYA

**REGINA
REYES-
HEROLES C**



Aprender a gestionar la seguridad

Todos en México, desde personas hasta negocios, podemos hacer un listado enorme de productos de prevención en los que podemos invertir: seguro médico, de vida, por robo, para tener seguridad cibernética, para los activos que tenemos, para la mascota y hasta un seguro para las cuentas por cobrar.

La cantidad de seguros existentes muestra un mercado potencialmente robusto, pero nuestro país sigue siendo de los que menos coberturas tiene como porcentaje del PIB. Eso nos hace más vulnerables.

El seguro de autos, que por cierto es obligatorio para manejar en vialidades federales, lo tienen solo uno de cada cuatro mexicanos. Solo dos de cada 10 pymes están aseguradas para enfrentar alguna eventualidad.

“Está demostrado que el seguro es un vehículo financiero que permite el desarrollo y la evolución de las sociedades. Sin seguros no hay proyectos, sin proyectos no hay desarrollo y el capital no llega”, me dijo **Marcelo Hernández**, director general de AIG Seguros México.

Necesitamos estar listos para cualquier riesgo. Los negocios, por ejemplo, no pueden arriesgar su inventario por un robo o un incendio. “Probablemente sea tan duro un tema así, que la pyme puede quebrar”, me dijo **Marcelo**, y sí, porque sin inventario no hay venta y no hay flujo.

Entonces, ¿cómo estar listos?, ¿cuándo

hacer el plan? **Marcelo**, quien ha dedicado su vida al sector asegurador, me respondió: “lo que se debe hacer es gestionar la seguridad”. ¡Me encantó!

Los datos muestran que hoy el robo de vehículo y robo a negocios están en verde y amarillo, según el más reciente Semáforo

Delictivo. En este contexto, las pymes pueden pensar en su estrategia de prevención. El momento es ahora porque, como **Marcelo** me explicó, hay que pensar en previsión cuando los riesgos son latentes e identificables, pero no amenazantes.

Cuando se tienen localizados los riesgos, hay tres formas de armar la estrategia para gestionar la seguridad: evitar, transferir y disminuir, me dijo **Marcelo**.

Imaginemos, querido lector, a una pyme que produce y entrega zapatos. El dueño de la pyme sabe que hay un riesgo en logística, suele o puede haber robos en los trayectos, entonces puede evitar rutas problemáticas, transferir el riesgo comprando un seguro y lo puede disminuir monitoreando en tiempo real la unidad.

La pandemia ha cambiado nuestro entorno y la previsión debe convertirse en parte del plan de negocios de cualquier pyme y de cualquier individuo. Hay que pensar en seguros médicos cuando se está sano, hay que resguardar la casa cuando no ha llegado la temporada de lluvias, hay que pensar en la protección de delitos cuando estos no han sucedido. Eso es gestionar la seguridad y eso es lo que necesitamos hacer en México. ■



ECONOMISTA

Luis David Fernández Araya
@DrLuisDavidFer



Hablemos de plásticos

El consumo excesivo de estos productos y la mala gestión de los residuos plásticos son una amenaza creciente, que provoca el desbordamiento de los vertederos, obstruye el flujo de los ríos y pone en peligro los ecosistemas marinos.

Esto tiene un impacto negativo en sectores que son cruciales para muchas economías, como el turismo, el transporte y la pesca.

Los sectores público y privado se están uniendo para realinear las prioridades, replantear los enfoques y cambiar la mentalidad para ver al plástico como un recurso valioso y una oportunidad de negocios en lugar de un residuo.

Estos esfuerzos han dado lugar a plataformas público-privadas, como la alianza público-privada de Tailandia para la gestión de plásticos y desechos, la Alianza para Promover la Gestión Sostenible del Plástico en Malasia y la Alianza de Filipinas para el Reciclaje y la Sostenibilidad de los Materiales.

PERO ES NECESARIO HACER MÁS.

En estudios del Grupo Banco Mundial se plantea que modelos como la reutilización y el relleno se encuentran en una etapa incipiente en estos tres países y que actualmente no son lo suficientemente ampliables como para hacer frente a la magnitud del creciente problema de los desechos plásticos. Los materiales alternativos que se producen a partir de energías renovables en lugar de materias primas basadas en combustibles fósiles siguen siendo un nicho de mercado que aún no cuenta con el respaldo de las normas o la infraestructura locales.

A pesar de la oportunidad de ganar dinero a partir del reciclaje de productos de plástico, varias fallas del mercado limitan la inversión del sector privado. Además, los plásticos vírgenes, más baratos, siguen dificultando la rentabilidad del reciclaje. Las pequeñas y medianas empresas locales, muy afectadas por la COVID-19, no pueden aprovechar la creciente demanda de contenido reciclado por parte de las marcas mundiales ♦



**Credit
Rating
Agency**

RICARDO GALLEGOS

Retos y oportunidades para Baja California Sur y Campeche

Baja California Sur y Campeche son entidades que cambiarán de gobernador este año, ambas con cambio de partido y con retos interesantes; uno de los principales está relacionado con seguir creciendo y diversificar su economía, ya que la especialización en el sector turístico en el primero y la actividad industrial petrolera en el segundo parecieran no ser suficientes para enfrentar el reto de contar con menos recursos en el corto plazo.

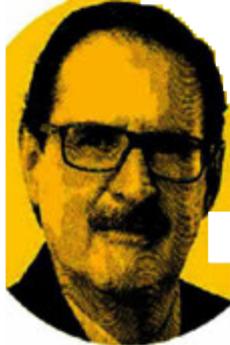
La última calificación de Baja California fue la ratificación en HR A+ con perspectiva positiva, realizada en agosto de 2020; la entidad ha mantenido esta misma nota desde 2016, lo cual no es trabajo menor. Uno de los retos más importantes que se presenta para el estado es diversificar su economía, que tradicionalmente se basa en el sector servicios, comercio y turismo. Por esta condición, Baja California fue una de las entidades que más resintió el efecto de la pandemia en términos de crecimiento; a nivel del Indicador Trimestral de Actividad Económica Estatal (ITAE) al cuarto trimestre (4T), la entidad registró un decrecimiento del -15.4%, el cual fue uno de los más altos sólo después de Quintana Roo, con un -20.3% y el más alto de los 15 estados que tendrán cambio de gobierno.

Las autoridades entrantes, desde el punto de vista del espacio fiscal, tendrán oportunidad de evaluar cómo financiar infraestructura y desarrollo económico. El nivel de endeudamiento neto a ingresos de libre disposición es del 26%, un nivel relativamente moderado, lo cual podría dar la oportunidad de financiamiento a largo plazo; otro aspecto que también debería favorecer la toma de decisiones es que el gobernador electo, Víctor Manuel Castro,

contará con mayoría en el congreso de su partido, por lo cual, de inicio, las iniciativas propuestas por parte del ejecutivo podrían aprobarse con mayor facilidad. Reactivar la economía sudcaliforniana será probablemente uno de los retos más importantes, sobre todo en la fiscalización de impuestos como por ejemplo, el impuesto a la nómina (ISN), una tarea nada fácil para una economía que apenas se está recuperando.

En el caso de Campeche los fundamentales económicos parecerían lo suficientemente sólidos para que las nuevas autoridades encabezadas por la gobernadora electa Layda Sansores encuentre unas finanzas públicas en términos generales estables. Campeche ha logrado estabilizar su ritmo de endeudamiento, por lo que la deuda neta a libre disposición roza apenas el 12%, una métrica muy superior al promedio nacional. También destaca que, a pesar de que es una entidad que a lo largo de los últimos años ha sufrido por la baja en la actividad petrolera de la región, ha logrado revertir este efecto gracias a estrictos programas de control presupuestal.

Otro aspecto favorecedor para la entidad es que no utiliza créditos de corto plazo, lo cual favorece su perfil de riesgo y prueba su espacio fiscal; de hecho, Campeche es de los pocos estados que estimamos tengan un incremento en su calificación, como ya se dio este 2021, en donde pasó de una calificación de HR AA- a HR AA con perspectiva estable. El nuevo gobierno de Campeche tendrá la oportunidad de reevaluar cómo seguir creciendo, quizás diversificando su economía e integrando de una mejor manera la economía regional de sus municipios como un eje transversal que lleve a un crecimiento equilibrado en el Estado.



NOMBRES, NOMBRES Y... NOMBRES

ALBERTO AGUILAR

“Territorialidad” otro desafío en outsourcing, foco fiscalizador y más amparos

Le platicaba del dolor de cabeza que enfrentan las empresas para registrar la subcontratación especializada. Van apenas 8,000 trámites según la STPS de **Luisa María Alcalde**, a un mes de que venza el plazo establecido.

El expediente se observa cuesta arriba y se cree que lo óptimo habría sido dar de plazo hasta enero del 2022, para terminar el actual ejercicio, como se hizo con el gobierno.

Obvio aquellos que estaban “insourcing” ya comenzaron a readecuarse conforme lo establece el artículo 12 de la Ley del Trabajo.

De hecho esa sería una de las bondades de las nuevas reglas, amén de cerrarle el paso a las “factureras”, cáncer que no se atacó por años. Ahora el costo será la pérdida de muchos empleos, unos 400,000 se estima, porque las empresas no podrán absorberlos.

Además quienes sí retengan al personal deberán echar mano de otras fórmulas, ya sin prestaciones, que es doloroso.

Otro tema en el expediente de subcontratación especializada que igual ha complicado el panorama es el concepto de “territorialidad” que exige la STPS.

Esta demanda que aparece en las reglas va a generar pronto cientos de litigios. El experto **Oscar de la Vega** del despacho De la Vega y Martínez Rojas, quien ya ganó varios amparos de grandes empresas dada la inequidad en los plazos entre gobierno e IP, no duda en afirmar que la “territorialidad” desencadenará esos procesos.

Y es que a actividades comerciales ligadas

con el día a día de las empresas se les exige registrarse. De la Vega pone el ejemplo de un empleado que va una vez al mes a revisar los elevadores y que estará en esa circunstancia.

Para el rubro automotriz o minero con cantidad de proveedores integrados a sus cadenas productivas, el requisito puede ser disruptivo en demérito de la competitividad.

Al dar de alta a esos proveedores hay que especificar contratos, empleados, sueldos, lo que se teme puede tener también un enfoque fiscalizador a favor del SAT de **Raquel Buenrostro** o el IMSS de **Zoé Robledo**.

Así que lo del outsourcing dará más de qué hablar.

CONCAMIN OTRO RELEVO DIFÍCIL, OPOSICIÓN Y CERVERA

Y también en Concamin ya se preparan algunos candidatos para suceder a **Francisco Cervantes**. Ya se han dado algunas reuniones para perfilar a un grupo que se ubica como “oposición” y no es descartable que como en Concanaco haya denuncias diversas. Se habla de **Luis Cervera** como un posible alfil. Quien fue director, parece fue despedido de manera injusta.

AGUIRRE NUEVA CABEZA JURÍDICA DE CITIBANAMEX

Resulta que CitiBanamex estrena nueva directora jurídica. Se trata de **Natalia Aguirre** quien forma parte del semillero de esa institución. Nacida en Colombia y egresada de la **Ibero** es una profesional muy reconocida. Asume la posición de **Alejandro de Iturbide** quien dejó la

institución financiera.

HONEYWELL EXPANDE CENTRO Y HASTA 700 INGENIEROS

Más allá del difícil entorno la multinacional Honeywell que dirige **Manuel Macedo** ha logrado que su centro de ingeniería que inauguró hace 2 años siga su expansión. Hoy que se celebra el día del ingeniero, vale señalar que está por sumar 200 profesionales de esa especialidad. Con ello llegará a 700 antes de fin de año.

Como el de México, Honeywell tiene otros dos centros de desarrollo. Están en India y República Checa.

VASCONIA LEVANTÓ 354 MDP EN OFERTA EN BMV

Conforme a los tiempos Vasconia que comanda **José Ramón Elizondo** concretó ayer su oferta subsecuente en la BMV que lleva **José-Oriol Bosch**. Finalmente levantó 354 mdp a un precio de 29 pesos por título.



UN MONTÓN — DE PLATA —



#OPINIÓN

LA TRAGEDIA DE CONACYT

De botín de científicos esclerotizados, la dependencia pasó a parangón moral de la ciencia con base en los parámetros de la 4T

L

a investigación científica sirve de poco si no se traduce en proyectos ejecutables de impacto positivo. La mejor ciencia genera un producto o servicio, se hospeda en una empresa, resuelve algún tema crucial para la sociedad, y hace felices a clientes y millonarios a sus creadores.

En Estados Unidos hay miles de casos así. Uno muy famoso es el de **Timothy Springer**, un profesor de Harvard, inmunólogo, que en 2010 invirtió parte de su patrimonio en una empresa que en la pandemia se hizo famosa: Moderna, propietaria de una de las mejores vacunas contra el COVID-19. Su fortuna ya rebasa los tres mil millones de dólares.

Tristemente historias como esa no aparecen en México. Y es más triste aún que la institución que debería estar propiciando una colaboración estrecha entre el mundo de la ciencia y el de los negocios, el Conacyt, está enfrascada en luchas intestinas que lo único que hacen es reflejar el desaseo de **María Elena Álvarez Buylla**, su directora.

El Conacyt trasciende en las noticias en este 2021, por temas súper mediocres: su resistencia a un contrato colectivo de trabajo presentado por sus trabajadores; los cambios en los criterios para ingresar y permanecer en el sistema nacional de investigadores; politiquerías para evaluar las razones por las que el Fiscal General de la República, **Alejandro Gertz**, ingresó a ese sistema; etcétera. Lo más notable de esa institución iba a ser la creación del producto alternativo al herbicida glifosato, así como la famosa vacuna mexicana 'Patria' contra el COVID-19. Pero de ninguna de las dos cosas se han comunicado avances significativos.

Nunca se ha visto una empresa que surja del Consejo con soluciones tecnológicas

Conacyt es una tragedia por donde se le vea. De botín de científicos esclerotizados pasó a parangón moral de la ciencia con base en los parámetros de la 4T. Su presupuesto hace salivar a cientos de investigadores universitarios que dicen merecer un apoyo económico por sus hallazgos, varios de ellos quizá con razón. Pero lo que nunca hemos visto es una empresa surgida de ahí y que hubiese derramado su capital a través de la bolsa de valores o que hubiese esparcido conocimientos y soluciones tecnológicas a decenas de países. Conacyt siempre es una promesa. Una triste promesa.

WINDOWS 11

Todo indica que la llegada del sistema operativo Windows 11, de la empresa que dirige **Enrique Perezyera** en México, será espectacular. Estará enfocado en incrementar la productividad, y será factible bajar aplicaciones originalmente diseñadas para Android. Al parecer la actualización será muy sencilla y el propósito es irrumpir en la dupla Apple-Google.

CEMEX

La empresa que dirige **Fernando González** registrará un flujo de operación de tres mil 100 millones de dólares este año; es decir, 26 por ciento más que el anterior. La firma tendrá una estructura de capital tipo "grado de inversión" este mismo mes.

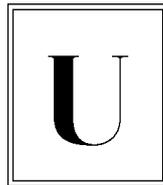
TIKTOK: @SOYCARLOSMOTA / WHATSAPP 56-1164-9060



CORPORATIVO



Grupo Televisa acaba de ser ratificado como parte del índice de sustentabilidad de S&P Dow Jones Bolsa Mexicana de Valores



Una de las secuelas de la crisis del coronavirus es la necesidad de los gobiernos de ampliar las inversiones en el sector salud, tanto en infraestructura como en capital humano. Esto lo ha entendido bien **Antonio Ramírez Pineda**, director del ISSSTE, quien afina el programa más ambicioso de los últimos años para mejorar su red de hospitales y clínicas.

El tema es aún más relevante si pondera que las unidades médicas del ISSSTE han tenido que reconvertirse para atender el COVID-19, por lo que han sido expuestos a una presión mayor en más de un año. La nota es que Ramírez Pineda ha buscado el espacio financiero para hacerse de una caja por más de siete mil 300 millones de pesos para rehabilitar hospitales.

La jugada maestra del director del ISSSTE fue vender a la Secretaría de Hacienda, de **Arturo Herrera Gutiérrez**, el edificio emblemático en Plaza de la República en la capital del país, una operación valuada en cinco mil 500 millones de pesos, y donde el compromiso con sindicatos fue invertir esos recursos en mejorar la infraestructura, lo que va desde el equipamiento hasta la renovación de espacios.

**La intención
es mejorar los
114 hospitales
y clínicas de
segundo y
tercer nivel**

La coyuntura no ayuda en los planes de Ramírez Pineda ya que a corto plazo, la prioridad es estar atentos a una eventual tercera ola de contagios de coronavirus, además muchos proveedores de equipos han frenado operaciones por la crisis sanitaria.

Como le digo, la intención es mejorar a la voz de ya los 114 hospitales y clínicas de segundo y tercer nivel,

además de acelerar la contratación de médicos y enfermeras en un proceso de basificación que deberá integrarse en el proyecto de Presupuesto de Egresos para 2021, una tarea que como sabe, estará a cargo de **Rogelio Ramírez de la O** una vez que tome los controles en la Secretaría de Hacienda.

LA RUTA DEL DINERO

Grupo Televisa se mantiene como una de las emisoras con mejores prácticas en sustentabilidad y acaba de ser ratificada como parte del índice de sustentabilidad de S&P Dow Jones y la Bolsa Mexicana de Valores, que dirige **José-Oriol Bosh Par**. El S&P/BMV Total Mexico ESG Index está diseñado para medir el impacto de las acciones en ciertos criterios de sustentabilidad basados en principios ambientales, sociales y de gobierno corporativo. La empresa ha ampliado el alcance de sus objetivos de sustentabilidad ambiental al alinearlos con las mejores prácticas para reducir su impacto ecológico, mientras que en el ámbito social tiene políticas y prácticas para proteger la salud y seguridad de sus colaboradores. Otro tema en el que ha puesto atención Televisa es en reforzar su oferta de contenidos para ofrecer información veraz y oportuna, además de programación relevante en salud, educación y entretenimiento... El gobierno de la CDMX, a través de la Secretaría de Desarrollo Económico, que encabeza **Fadlala Akabani**, presentó la adición de recursos al programa de impulso de Nacional Financiera, que busca apoyar a mil 500 pequeñas y medianas empresas por mil 500 millones de pesos.

ROGELIOVARELA@HOTMAIL.COM / @CORPO_VARELA



LADY VARO

¿CÓMO EVITAR EL ROBO DE TU IDENTIDAD?

LADY VARO

Juan Luis Ordaz Díaz, doctor en Economía por la UNAM y maestro en Economía por el Colegio de México, es coordinador del Comité de Educación Financiera de la Asociación de Bancos de México (ABM) y director de Educación Financiera de Citibanamex.

Ha sido conferencista en diferentes países y cuenta con más de 40 publicaciones en libros, revistas arbitradas y de divulgación. En entrevista con la revista de la Condusef *Proteja su Dinero*, habló acerca del robo de identidad, un fraude que puede dañar severamente tu patrimonio. A continuación te la comparto:

¿Qué es el robo de identidad?

“El robo de identidad es una práctica fraudulenta que consiste en utilizar la información personal de alguien más para realizar compras, solicitar créditos y realizar transferencias de dinero o cometer algún delito en su nombre”.

¿Por qué es tan peligroso este tipo de fraude?

“Porque puede dañar severamente nuestro patrimonio al perder nuestros ahorros, por ejemplo, tener un mal historial crediticio, debido a que alguien

obtiene créditos a nuestro nombre o tener una mala reputación al utilizar nuestro nombre en actos delictivos, etcétera”.

¿Cómo pueden las personas darse cuenta si han sido víctimas de robo de identidad?

“Los elementos que mayores indicios nos dan de un posible robo de identidad son retiros de nuestra cuenta bancaria que nosotros no realizamos, cargos en la tarjeta de crédito por compras no realizadas, revisiones no autorizadas a nuestro historial crediticio en las sociedades de información crediticia, recibir reclamaciones de pago sobre deudas que no contraímos, etcétera”.

¿El robo de identidad está tipificado como delito?

“Sí, es importante saber que se sanciona con una pena de uno a seis años de prisión y 400 a 600 días de multa, y, en su caso, la reparación del daño que se hubiere causado”.

¿Qué se debe hacer en caso de ser víctima de este tipo de fraude?

“Primero, se debe reportar de inmediato el hecho ante las instituciones donde se produjo el fraude (establecimientos comerciales, bancos u otra institución financiera) y en caso de que se haya vulnerado alguna tarjeta, solicitar el bloqueo de la misma. También se debe levantar una denuncia ante el Ministerio Público, además de presentar una reclamación ante la Comisión Nacional para la Protección y Defensa

de los Usuarios de Servicios Financieros (Codusef) por la afectación sufrida y recibir la asesoría necesaria para limpiar el historial crediticio. Cabe mencionar que si se tiene algún problema con entidades no financieras como son los comercios, la denuncia se deberá realizar ante la Profeco”.

¿Qué acciones están implementando los bancos para disminuir el robo de identidad entre sus usuarios?

“Constantemente se realizan acciones para disminuir esta práctica, como programas de educación financiera, se implementan mejoras en la seguridad, utilización de datos biométricos para identificación y uso de geolocalización en aplicaciones para móviles, entre otras”.

¿Cuál sería el mejor consejo para evitar caer en un robo de identidad?

“Entre los más relevantes podríamos destacar: configurar alertas en aplicaciones bancarias para compras y transferencias de dinero; utilizar contraseñas seguras en todos nuestros dispositivos y cuentas bancarias y procurar cambiarlas constantemente, además de no compartirlas nunca; evitar conexiones de red públicas pues nuestros datos estarán más expuestos; destruir adecuadamente documentos con información personal; y descartar invitaciones para dar datos personales de cuentas a cambio de premios, promociones o descuentos”.

@Lady_Varo
ladyvaro.fp@gmail.com



¿Por qué las empresas buscan deslistarse del mercado accionario?

México vive un 2021 con una recuperación económica apoyada por la fuerte actividad productiva generada en los **Estados Unidos**. Sin embargo, seguimos sin ver nuevas inversiones que nos ayuden a detonar una recuperación sostenida en el **empleo** y el **crecimiento económico** en el tiempo.

Por otro lado, la estructura económica de nuestro país, el 90 y 95% de las **empresas** que operan son **MiPymes**, lo que dificulta por un lado, que las empresas se manejen bajo un **Gobierno corporativo** y que también tengan el tamaño para una operación dentro del **mercado accionario mexicano**.

Estamos preocupados de que el **mercado accionario mexicano** sea pequeño. Operan entre 180 y 190 empresas mexicanas. Pero de este total, **47 empresas** se catalogan de **bursatilidad alta**, 35 de las cuales se incluyen dentro del **Índice del Mercado Accionario**, otras **46 empresas** se ubican como de **bursatilidad media** y las últimas **46 en bursatilidad mínima**.

Por lo general, los **grandes fondos nacionales y extranjeros** que operan en nuestro mercado, tienen la condición de invertir por políticas de inversión en **empresas de alta bursatilidad**, por lo que solamente se puede aprovechar el 25% de ellas y el resto se ve afectada, por lo que en muchos casos, los precios y valuaciones que tienen en el mercado no corresponden al valor real de las empresas y por lo mismo, prefieren buscar su **desliste** del mercado accionario.

Es el caso de **Pochteca, General de Seguros, Bio Pappel, Farmacias Benavides y**

Grupo Lala. Pero aún quedan 134 empresas que pudieran tener ese tipo de decisiones y en vez de que el mercado tienda a crecer, entre este círculo vicioso, la **falta de certeza**

jurídica y la estructura económica del país orientada a **MiPymes**, dificultan tanto a la **BMV** como a **BIVA** a traer nuevas empresas a nuestro mercado y por lo mismo, el que crece es el mercado del **SIC (Sistema Internacional de Cotización)**.

HONORA QUIEN HONOR MERECE

Son muchas las actividades que se rifaron en la pandemia, aún sin el reconocimiento. Además de los **médicos, enfermeras y maestros**, hay diversos gremios que hicieron posible que muchos pudiéramos trabajar desde casa. Tal es caso de los **trabajadores del estado** como los de **PEMEX, CFE y CONAGUA**; los **transportistas** que llevaron comida, gasolina y paquetería; o las **personas del aseo** en hospitales y centros de trabajo de primera necesidad.

Estos últimos, no solo trabajaron sin descanso, sino que se expusieron hombro con hombro al lado de los expertos en la salud, quienes en equipo, lucharon por aminorar los efectos del Coronavirus entre la población al ajustarse a las nuevas medidas, mucho más rigurosas, de sanitización.

Ante dicha situación, la **Unión Nacional Independiente de Trabajadores y Empleados de Limpieza (UNITYEL)**, liderada por Marco Antonio Reyes Saldívar, buscó y logró la manera de proteger al gremio a través de constantes capacitaciones que se llevaron a cabo desde los primeros indicios de la emergencia sanitaria.



Columna Lee la colaboración completa



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



Arturo Herrera, ensayos de autonomía

Este mes Arturo Herrera dejará la Secretaría de Hacienda, después de asistir a la reunión de ministros de Finanzas del G20 en Italia. El encuentro cobra relevancia porque creen los integrantes de este club de las 20 economías más grandes del mundo que pueden acordar un impuesto mínimo global para las grandes corporaciones. Ya veremos.

Todo lo que tenga que ver con dar la cara por el paquete económico del 2022, que al menos en la parte de los egresos se decide en el escritorio del presidente Andrés Manuel López Obrador, será ya responsabilidad de Rogelio Ramírez de la O, más que anticipado próximo titular de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

Herrera Gutiérrez, mientras tanto, tendrá espacio para unas largas, muy largas, vacaciones. Porque a partir de diciembre deberá estar muy pendiente de los trámites, básicamente serán eso, de su designación en el Senado de la República como integrante de la Junta de Gobierno del Banco de México.

Seguro que al Banxico llegará con mejor cara de la que puso cuando fue designado secretario de Hacienda.

Pero eso sí, a partir del 3 de enero de 2022 (nadie va a trabajar el sábado 1 de enero) cuando ocupe ese hermoso despacho del gobernador del Banco de México, Arturo Herrera deberá implantarse el chip de la autonomía que obligatoriamente debe tener el titular de un banco central autónomo.

Y va a llegar a probar lo hondo del río con los dos pies porque será un momento para el Banxico en que estará luchando para regresar la inflación a la meta del 3% en ese 2022, algo que puede llegar a incomodar al poder Ejecutivo. A López Obrador le gusta la obediencia ciega de todos los que vivan bajo su manto y es capaz de aplastar a quien esté fuera de su control y no piense igual que él.

Esta semana Herrera tuvo un muy buen ensayo de autonomía, aun siendo secretario de Hacienda, con el tema de las vacunas.

Mientras Hugo López-Gatell, el subsecretario designado para llevar el combate a la pandemia, se esmera todos los días en demostrar su escasa calidad como funcionario, como médico y como persona, el secretario Herrera tomó la batuta de la vacunación.

Sabe Arturo Herrera que el avance de la

vacunación es condición indispensable para recuperar la economía interna, pero también tiene claro que bajo la conducción de López-Gatell ese proceso está atorado.

Sus palabras fueron claras, hay suficientes vacunas, hay mucha gente para vacunar y lo que falla es la logística y la operación. Y no lo habló con López-Gatell, quizá no le gusta perder su tiempo, lo trató con el director general de epidemiología y después lo hizo público. Seguro Herrera espera que se destrabe el proceso de vacunación que solo funcionó bien la semana previa a las elecciones del 6 de junio.

Esta es una tenue pincelada de Herrera de cómo puede salirse del arenero donde el Presidente permite jugar a los integrantes de su 4T. El zarpazo final de independencia ante ese enorme yugo presidencial tiene que darlo el próximo año desde su futuro despacho como gobernador del Banco de México.

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



Agua, tema preponderante para el agro mexicano

La disponibilidad del agua y la adopción de innovaciones tecnológicas en el campo para asegurar su uso eficiente se han convertido en temas prioritarios para el Gobierno de México, ante la mayor ocurrencia de eventos climatológicos extremos que afectan al sector primario de manera más severa.

Hay zonas del país con sequía extrema y otras con escasa precipitación pluvial que dificulta la producción agropecuaria, pero al mismo tiempo entidades con lluvias severas e inundaciones, derivado del cambio climático.

Esto obliga a apretar el paso y por eso es importante reconocer la puesta en marcha de interesantes estrategias como el Proyecto de Estimulación de Lluvias, que a través de la dispersión de yoduro de plata sobre las nubes se logra una reacción que genera la precipitación. Se trata de una colaboración entre las secretarías de Agricultura y Desarrollo Rural y de la Defensa Nacional.

También, se implementan medidas directamente en el campo como la selección de semilla que tiene tolerancia a la sequía y métodos de riego por goteo o aspersión.

Asimismo, se llevó a cabo esta semana la conferencia "Agua y Soberanía Alimentaria en la Cuarta Transformación", en donde funcionarios y expertos, entre ellos el secretario Víctor Villalobos Arámbula, hablaron sobre la importancia del recurso hídrico, su salvaguarda y aprovechamiento eficiente.

Ahí, el subsecretario de Autosuficiencia Alimentaria de la Secretaría de Agricultura, Víctor Suárez Carrera,

destacó que hoy, las políticas para el campo impulsan fundamentalmente la actividad de productores de pequeña y mediana escala, con transición agroecológica y en ese marco una nueva legislación de aguas se hace indispensable.

La subdirectora de Administración del Agua de la Comisión Nacional del Agua (CNA), Elena Burns Stuck, destacó la participación de la población en las consultas convocadas por el Poder Legislativo relativas a la nueva Ley General de Aguas, que busca garantizar efectivamente el derecho humano al agua.

El relator de Naciones Unidas sobre los Derechos Humanos al Agua Potable y al Saneamiento, Pedro Arrojo Aguado, afirmó que si México avanza en la aprobación de la iniciativa de Ley General de Aguas será la primera nación en consagrar efectivamente el derecho a este recurso en favor de la sociedad, particularmente de las comunidades marginadas y avanzaría en garantizar la sostenibilidad de ríos, lagos y acuíferos.

La directora general de Sector Primario y Recursos Naturales de la Secretaría de Medio Ambiente, Adelita Sanvicente Tello, destacó la primacía que tiene México como país megadiverso y centro de origen de plantas cultivadas.

Se trató de un espacio plural, donde se reconocieron avances y se destacaron retos hacia adelante, porque sólo la participación conjunta de gobiernos, academia y productores permitirá brindar soluciones innovadoras a un problema que ya alcanzó a México y al mundo.

•Especialista en sector agropecuario y pesquero.