



# CAPITANES



**JOSÉ EMILIO CABALLERO...**

Dirige Solardec, empresa de energía solar que cumple 10 años desde que instaló su primer sistema de paneles solares en el País y a la fecha suma más de mil sistemas. Ahora, es Empresa B certificada, con lo que asume la responsabilidad de atender problemas sociales y ambientales.

## Amarran almacenamiento

Después de varios meses de la crisis, finalmente se concretó un proyecto de almacenamiento de gas natural en el País.

En febrero pasado la tormenta invernal 'Uri' provocó estragos no solo en la infraestructura de producción de gas en Texas, sino en los sistemas de transporte de gas desde los que México importa el energético.

Así, la falta de gas derivó en un apagón de varios estados del norte de México, debido a que las plantas de generación no pudieron operar.

La lección de entonces fue que, pese a contar con un plan de almacenamiento desde el sexenio pasado el gobierno, a través de CF Energía, que lleva **Miguel Reyes**, hizo una compra exprés de cargamentos de gas natural licuado (GNL). Los grandes consumidores de gas fueron res-

tringidos en su consumo mientras pasaba la emergencia.

CF Energía y el Centro Nacional de Control de Energía (Cenagas), donde manda **Abraham Alipi**, están por firmar un contrato por el que el primero cede la mitad o la totalidad de la capacidad que tiene en la terminal de regasificación de Altamira, que en total puede guardar 6 mil 600 millones de pies cúbicos diarios repartidos en dos tanques.

La gestión pasa a manos del Cenagas y la recuperación de costos se socializa con las tarifas que pagan los usuarios del Sistema de Transporte y Almacenamiento Nacional Integrado de Gas Natural (Sistrangas).

¿Es suficiente? Al parecer no, pero cuando menos la CFE deja de pagar por un almacenamiento que hoy en día ya no utiliza y el Cenagas se cubre en caso de desabasto.

## Ya merito

Si todo sale como se espera, la mina San Rafael, operada por la canadiense Americas Gold and Silver, de **Darren Blasutti**, podrá reabrir en las próximas semanas luego de alcanzar un acuerdo con el Sindicato Minero, encabezado por **Napoleón Gómez Urrutia**.

La semana pasada se tuvo una reunión y el acuerdo fue firmar un convenio para la reapertura a partir del 5 de julio.

Posterior a la firma, se hará una visita de inspección por parte de la Secretaría del Trabajo, que encabeza **Luisa María Alcalde**, así como representantes de la empresa y el sindicato, para garantizar que existen condiciones de operatividad.

Incluso, se está evaluando la posibilidad de que algunos de los 14 trabajadores que junto al líder seccional del Sindicato Minero local, **Yasser Beltrán**, tomaron las instalaciones en enero de 2020, pudieran regresar a la compañía.

Beltrán quedaría fuera de la relación entre la empresa y el Sindicato Minero de Gómez Urrutia.

**Alejandro Salafranca**, titular de la unidad de trabajo digno en la Secretaría de Trabajo, encabeza la negociación y por la Secretaría de Gobernación está **Jorge Ordóñez**, jefe de la oficina de la Secretaría.

Durante el año y medio de cierre, la empresa canadiense ha tenido pérdidas

superiores a los 150 millones de dólares.

## Presión laboral

A dos años de la implementación de la reforma laboral, se siguen presentando algunas de las peores prácticas sindicales.

Ayer, el llamado Sindicato Renovación de Trabajadores y Empleados de la República Mexicana, que encabeza Humberto Luna Marín, promovió un paro de labores en Biossmann, una empresa proveedora de Grupo Angeles, a la cual le pidieron 25 millones de pesos a cambio de levantar la protesta.

El caso se parece a los requerimientos que solían hacer grupos de supuestos trabajadores que pedían fuertes sumas de dinero a empresas con tal de evitar una huelga, sobre todo en el sector de la construcción.

Esta organización ya ha bloqueado el acceso a dos hospitales del grupo, el México y el del Pedregal,

para presionar y obtener el pago. Estas prácticas están lejos del nuevo modelo sindical que se pretende promover desde la Secretaría del Trabajo.

## Cuarto de junto

A quienes se les dio voz sobre sus experiencias en el cuarto de junto, fue a los

empresarios y representantes de los sectores que formaron este grupo durante las negociaciones del TLCAN y las del T-MEC.

A través del libro "Cuarto de Junto", se narra cómo más de 2 mil personas participaron activamente en varios procesos de negociaciones comerciales, siendo los representantes de sus industrias.

Se destaca que hubo registro de más de 2 mil 300 reuniones de trabajo documentadas en distintos países, desde la concepción del

Tratado de Libre Comercio de Norteamérica (TLCAN) en el comienzo de los 90, hasta la negociación de su sustituto, el T-MEC, que esta semana cumplió su primer año en operación.

Asimismo, el cuarto de junto, un mecanismo de consulta al sector privado por parte del Gobierno, también es parte de negociaciones con todas las regiones o socios comerciales, como los países de América Latina, Europa o Asia.

Fueron varios miembros de este grupo los que participaron en el relato como **Guadalupe Albert, Herminio Blanco, Juan Cortina Gallardo, Luis de la Calle, Bosco de la Vega, Sergio Gómez Lora, Ildefonso Guajardo, Moisés Kalach, Carlos Salazar, Eugenio Salinas, Jesús Seade, Jaime Serra Puiche y Eduardo Solís**, entre otros.

**REALIZA OGILVY MÉXICO CAMPAÑA "HIJXS DE LA MEZCLA"**

Ogilvy realizó la campaña de Cerveza Victoria: "Hijxs de la Mezcla", que presenta nuevas combinaciones con variedad de sabores e ingredientes representativos de la cultura mexicana: Vicky Chelada, Vicky Chamoy y Vicky Mango. Señalan que la campaña está inspirada en el sabor del barrio.

Jessica Apellániz, CCO de Ogilvy México y Latam, comentó que las mezclas están en diversas partes, por lo que la campaña es una celebración a todas las combinaciones que nos hacen ser más "Hijxs de la Mezcla".

**PREPARA MISHTECH LANZAMIENTO PARA GATORADE**

Edgardo López, quien lidera Mishtech, agencia de comunicación integral con sede en Guadalajara y operaciones a nivel nacional, comenta que ahora trabajan en el lanzamiento del Gatorade Sweat Patch en México y en la comunicación para toda la región de Latinoamérica del Congreso del Instituto Ciencias del Deporte de Gatorade.

**NOTAS EN CASCADA**

Jeff Pfefferkorn se integra a Publicis Groupe México como managing director de Strategy & Business Intelligence. Con experiencia de 20 años se ha especializado en marketing, datos, medios y estrategia... Dentsu Internacional da a conocer nombramiento de nuevo CEO para Latinoamérica.



# What's News

**H&M Hennes and Mauritz AB** le puso número al costo de hacer enojar a China: alrededor de 74 millones de dólares en ventas perdidas el trimestre pasado. La compañía de moda sueca dijo que las ventas en China cayeron 28% en los tres meses que terminaron el 31 de mayo. El reporte de ventas fue el primero de H&M que incluyó el periodo desde finales de marzo, cuando de pronto se convirtió en blanco de un boicot chino meses después de plantear preocupaciones sobre denuncias de trabajos forzados en la región de Xinjiang.

◆ **Las ventas y ganancias** se fortalecieron en el trimestre más reciente para Walgreens Boots Alliance Inc., al tiempo que la campaña de vacunación a la que ha contribuido ayudó a mejorar las condiciones pandémicas para los negocios de farmacia y ventas minoristas de sus tiendas. Las vacunaciones han contribuido a una recuperación en las operaciones de farmacia de Walgreens y ayudado a apoyar las ventas de las tiendas. Un mejor tráfico en tiendas jugó un papel en el crecimiento comparable de 1.7% en las ventas minoristas.

◆ **Zebra Technologies Corp.** está en proceso de comprar a la startup de automatización de bodegas Fetch Robotics Inc. en un trato que busca expandir los servicios del proveedor de equipo para logística

para ayudar a los negocios a gestionar operaciones de cadena de suministro. Se anticipa que la adquisición de 290 millones de dólares del 95% de Fetch que aún no es propiedad de Zebra se concrete en el cuarto trimestre.

◆ **General Atlantic**, un inversionista de crecimiento que hizo apuestas tempranas a Alibaba Group Holding Ltd. y Priceline.com LLC, ha recaudado 3 mil millones de dólares para un fondo que le da más tiempo y dinero para desarrollar cuatro compañías que ha respaldado: el intermediario de reaseguros Howden Group Holdings Ltd.; el proveedor de investigación de mercados de materias básicas Argus Media Ltd.; la compañía farmacéutica mexicana Laboratorios Sanfer; y la empresa de servicios de marketing en línea Red Ventures.

◆ **Ford Motor Co.** reveló que la escasez de chips computacionales la obligará a reducir la producción en más de media docena de fábricas en julio. Ford informó que sus fábricas de camionetas pickup en Michigan, Kentucky y Missouri reducirán o detendrán la producción durante gran parte de julio, mientras que una planta del modelo Explorer en Chicago estará inactiva todo el mes. La producción de otros modelos populares también se reducirá o detendrá, entre ellos el vehículo deportivo utilitario Escape y el auto deportivo Mustang.



## Orgullo y empresas

El 28 de junio es el día internacional del Orgullo LGBT+, cuya finalidad es celebrar el reconocimiento de la diversidad y visibilizar la presencia y exigencias de las personas con identidades sexuales y de género, que tradicionalmente han sido marginadas y reprimidas.

Cada año, durante el mes de junio, más empresas y organizaciones se suman a apoyar la causa. Las actividades son múltiples: desde modificar temporalmente los colores de sus logos, realizar campañas y vender productos que aluden al símbolo del arcoiris, hasta organizar pláticas y conferencias de sensibilización para su personal, o apoyar a personas que hayan sido víctimas de discriminación y violencia por tener una orientación sexual o identidad de género no normativa.

Si bien todas las acciones suman, también son cada vez más los consumidores quienes demandan a las marcas un activismo

consciente y congruente. Es decir, que no sólo se van a una ola a conveniencia (lo que también se ha denominado “pinkwashing”) sino que utilicen su poder para cambiar realidades.

En 2021, Google fue el patrocinador de la marcha por el Orgullo LGBT+ de San Francisco, pero al mismo tiempo, la empresa fue fuertemente criticada por no haber prohibido contenidos homofóbicos en YouTube, que es su plataforma de videos. Otro caso reciente es el del bar Stonewall Inn en Nueva York, que acaba de anunciar que no servirá más cervezas de Anheuser-Busch porque esta empresa ha apoyado a políticos que tienen una agenda que va en contra de los intereses de grupos LGBT+. La suspensión ha tenido un peso simbólico importante pues en este bar sucedió la redada de 1969 contra personas homosexuales, que dio origen a las marchas del 28 de marzo.

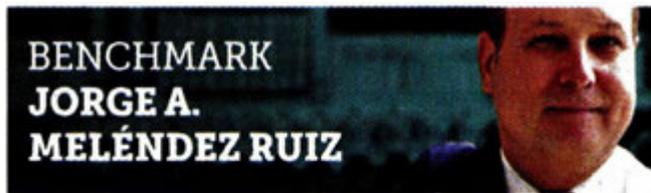
Lo que se espera hoy de las empresas es que, si van a impulsar esta causa por la igualdad de derechos de todas las personas de la diversidad sexual, sean consistentes en todos sus frentes. Es decir, que trabajen por tener políticas internas de no discriminación, que no apoyen una causa en un país pero guarden silencio en otros, o que sólo visibilicen en sus campañas a un pequeño sector de la comunidad LGBTI+ por tener un alto poder adquisitivo, mientras ignoran al resto de sus integrantes que viven violencia y discriminación.

Con respecto a las políticas internas de empresas y organizaciones, hay que destacar que éstas deben empezar por no discriminar en el proceso de contratación y expandirse a no permitir discriminación en ningún espacio laboral, tener baños neutrales al género, utilizar lenguaje incluyente que considere

a todos y a todas, incluso a quienes no tienen una identidad binaria, entre otras prácticas.

La Encuesta sobre Discriminación por motivos de Orientación Sexual e Identificación de Género (2018), muestra cómo casi 70 por ciento de las personas encuestadas cree que en México hay poco o nada de respeto a los derechos de las personas LGBT. Esto básicamente quiere decir que impulsar esta causa de fondo no va a ser una medida popular.

Las siglas que representan a las Lesbianas, Gays, Bisexuales, Transgénero, son cada vez más (por eso se resumen en un “+”), así como el número de personas que apoyan la igualdad de derechos en este tema. Más allá del marketing y de la aceptación cultural, dar cabida a todos y todas requerirá liderazgos que impulsen cambios sistémicos en las empresas y organizaciones, así como también más y mejores estrategias.



## Genialidad

**U**n genio es una persona con poderes mentales extraordinarios cuyo trabajo o pensamiento cambia de forma significativa a la sociedad—para bien o para mal— a través de culturas y tiempo”.

No pude dejar de pensar en esta **gran definición de Craig Wright** al escuchar a López-Gatell justificar que llevan 3 años (sí, 3 años) de no poder surtir medicinas para niños con cáncer: “Este tipo de narrativas se han conectado en Latinoamérica con golpe, golpe, golpe de Estado”.  
¡Madre mía! Y esto lo dice el “genio” que manejó la pandemia tan mal que han muerto (cifras reales) más de 600,000 mexicanos.

No cabe duda, Dios los hace, AMLO los invita, ellos se juntan... y luego destruyen.

Pero hablemos hoy de la genialidad según **el Profesor de Yale, que estudió genios de todos colores y sabores en la historia.**

No exagero cuando digo de todo tipo: Platón, Shakespeare, Darwin, Simone de Beauvoir, Einstein, Bach, Bezos, Jack Ma, John Lennon, Edison, Churchill, Disney o Jobs.

Un artículo de Wright en la revista Aeon explica que **la genialidad no es absoluta,**

**depende de tiempo, lugar y cultura.** Un genio hoy quizá no lo hubiera sido ayer. Ah, y algunos genios cambian más al mundo que otros.

“¿Qué no es genialidad pura? El IQ (cociente intelectual). Hawking no leyó hasta los 8 años, Picasso y Beethoven no hacían mate simple. A Lennon, Edison y

Jobs no les fue bien en la escuela”, explica Wright.

Y sin embargo, el profesor concluye que los **genios en la historia comparten ciertos hábitos** que destiló en su libro “The hidden habits of genius” (puedes ver una entrevista en nuestros sitios).

Estos 14 hábitos (según un resumen de Alain Gillot) son:

1. **Ética de trabajo.** La eterna discusión de “talento vs. práctica” no es binaria. Muchos genios tienen las dos cosas.
2. **Resiliencia.** Levantarse y seguir intentando.
3. **Originalidad.** Pensar “out of the box”. OJO con el pensamiento grupal, que es muy prevalente en la era de las redes sociales.
4. **La imaginación del niño.** Como decía Steve Jobs, esa habilidad de conectar cosas que parecen disímbolas.
5. **Curiosidad insaciable.** Regreso a los pequeños, que siempre preguntan “¿por qué?”. No se cansan de bus-

car las causas raíz. Al crecer, muchas veces se pierde esta chispa. La curiosidad muere ante el temor de verse “tonto”.

6. **Pasión.** El apasionado no se cansa, persigue la meta, no se desanima ante el fracaso y busca soluciones a obstáculos. Alinear pasión a metas, poderosa combinación.

7. **Mal adaptación.** Curiosamente, hay correlación entre genialidad y desórdenes mentales. El genio los potencia productivamente.

8. **Rebelión.** Ir contra el statu quo, poseer un alma revolucionaria. Como el icónico anuncio de Apple “Piensa diferente” (velo en nuestros sitios).

9. **Pensamiento interdisciplinario.** Muchos genios son

generalistas que no se especializaron temprano.

10. **Contreras.** La creatividad explota contradicciones de la vida.

11. **Suerte preparada.** La preparación se necesita para aprovechar la suerte que requiere la genialidad para hacer diferencia. El genio hace la tarea.

12. **Relajamiento.** Las pausas permiten pensar mejor. Trabajo y diversión. Ni muy muy, ni tan tan.

13. **Concentración.** Muchos genios adoptan rutinas y rituales que les permiten ser productivos.

14. **Obsesión.** Una persecución

insaciable de sus objetivos, de su deseo de cambiar al mundo.

Esta última encierra una grave advertencia: **los genios muchas veces no son buenas personas.**

Por ejemplo, Wright cita algunos ejemplos:

- “Mi papá era un loco. Nada superaba la miseria de nuestro hogar”, decía la hija de Charles Dickens.
- “Un hombre debe ser un gran genio para compensar ser tan miserable”, decía la tercera esposa de Hemingway.

El profesor advierte que hay que **tener cuidado si se trabaja con un genio, porque se puede sufrir abusos o perder fácil la chamba.**

Como bien concluye Wright citando al escritor francés Edmond de Goncourt: **“Casi nadie quiere a un genio hasta que muere.** Pero luego se le admira, porque mejoró nuestras vidas”.

Fascinante.

Por lo pronto, apunta los 14 hábitos. Aunque no nos conviertan en genios, seguro sí ayudarán para mejorar en lo que sea.

Excelente fin de semana.

**EN POCAS PALABRAS...**

“No hay sustituto al trabajo duro”. Edison



# Una visión 2027 que nos cambia la vida

Con las elecciones definidas, los próximos gobernador@s ya consideran cuál será su legado, esto es, el proyecto clave por el que serán siempre reconocidos. Son muchas las acciones que, de concretarse, podrían cumplir dicho objetivo pero muy pocas las que realmente pueden ejecutarse en 6 años con éxito seguro, costos de implementación acotados y enorme impacto duradero. Una de ellas es el Estado de Derecho y administrativo digitales que, con planteamiento certero, plan adecuado y asesoramiento correcto, seis años sobran para generar la base de fuertes impactos económicos, sociales y políticos derivados de ciudadanos digitalizados, Estado de Derecho digital integral, gobierno ultra eficaz, justicia digital, sistemas enlazados y trámites y servicios en línea.

Ciudadanos digitalizados habilita a todos con e-firma para poder identificarse y rubricar remotamente con total seguridad jurídica, 24/7, documentos oficiales digitales,

infalsificables y compulsables en tiempo real, leíbles por personas y computadoras; internet de alta velocidad en todos los municipios y acceso a todos los ámbitos públicos desde cualquier computadora, celular, quiosco público o unidad móvil; repositorio en línea de documentos personales para uso y consulta seguros; comunicación electrónica entre gobierno y ciudadanos para relación personalizada y expedita y participación ciudadana en tiempo real.

Estado de Derecho digital integral implica un marco legislativo moderno que reconozca y aproveche las TICs para gobierno, participación ciudadana y transparencia, entre otros; un consejo estatal de gobierno digital que involucre a los tres poderes estatales y municipales, sociedad y empresas para coordinar iniciativas y aprovechar sinergias; tracto legal garantizado en materia catastral y registral, y gaceta electrónica para publicar, en tiempo real, las resoluciones

y evitar costos y riesgos de amparo.

Gobierno ultra eficaz para que el funcionario pueda desahogar su trabajo remotamente; para que policía y funcionarios en campo reporten y documenten en tiempo real, y en formatos preestablecidos, datos cuantitativos, cualitativos, media, fecha, responsable y lugar a través de dispositivos móviles; base impositiva territorial, urbana y ciudadana actualizada; comunicaciones del gobierno (fijas y móviles) en IP y encriptadas en

red propia; y tableros de control y monitoreo geográfico en tiempo real.

Juzgados digitales en línea, conectados a las dependencias con las que interactúan, con formatos de escritos y de involucrados precargados, notificaciones automáticas en tiempo real y todas las funciones y pasos generando expedientes blindados.

Todos los sistemas y bases de datos enlazados, para llevar al mínimo los requisitos para el ciudadano en trámites y servicios; todos los



datos en un lago, georreferenciados y ubicados en el tiempo, para generar mejor información; trámites complejos desahogados en una sola sesión virtual; expedientes únicos (educación, salud, principalmente) ubicuos y siempre actualizados, y planes de desarrollo urbano enlazados para mejor gestión de las zonas metropolitanas y conurbadas.

Trámites y servicios en línea funcionando 24/7, con

todos los pagos en un solo portal, a los que se accede con la e-firma y en donde el sistema reconoce el rol del usuario y le da atribuciones pertinentes; los municipios menos aventajados, ofreciendo trámites a través de plataforma en la nube proporcionada por el estado, y con todos los tabuladores incorporados y parametrizados, la mayoría de los trámites se vuelven instantáneos.

Esta realidad, totalmente factible, proporciona resultados progresivos y palpables desde el primer día. Los enormes ahorros en tiempo y costo para todos los involucrados, la reducción de riesgos y el aumento de la transparencia son ingredientes para la prosperidad y para la competitividad como pocos. ¿Quién se atreve?



## AMLO recorta 15% contratos de cárceles... y las deja sin dinero

**E**n diciembre del año pasado, **Andrés Manuel López Obrador** dijo que haría públicos los términos de los contratos que se entregaron en los últimos dos sexenios para construir y operar reclusorios en el país. “Vamos a dar a conocer un informe de los robos cometidos (...) Se cancelan o se renegocian”, sentenció en su conferencia matutina.

El Presidente se refería a ocho Contratos de Prestación de Servicios para la construcción y operación de reclusorios que firmó en 2010 la Secretaría de Seguridad Pública, encabezada por **Genaro García Luna**, con la intención de reducir un déficit de 42 mil espacios en los centros penitenciarios del fuero federal.

De acuerdo con fuentes del gobierno, los términos de los contratos —los cuales se reservaron hasta 2022 por temas de “seguridad nacional”— fueron por un monto total de 270 mil millones de pesos pagaderos hacia 2032, de los cuales el Estado se quedaría con una deuda a futuro superior a 190 mil millones de pesos.

El retorno de inversión para los dueños de los contratos, por el contrario, rondaba una altísima tasa de 45%.

La renegociación se llevó a cabo de la mano del consejero Jurídico de la Presidencia, **Julio Scherer**, y el secretario de Hacienda, **Arturo Herrera**. Los propietarios de estos contratos son el multimillonario **Carlos Slim** y su Grupo Ideal, con el Cefereso Femenil de Jojutla, Morelos; **Olegario Vázquez Aldir**, de Prodemex, con el Cefereso 14 de Gómez Palacio, Durango, y el 17 de Tomatlán, Michoacán; ICA, cuyo principal accionista es **David Martínez**, con el Cefereso 11 de Hermosillo, Sonora, y el 12 de Ocampo, Guanajuato; **Adrián García Pons**, de la empresa Arendal, encargada del Cefereso 15, en Comaltitlán, Chiapas; **Hipólito Gerard**, de GIA, responsable del Cefereso Femenil 13, en Miahuatlán, Oaxaca, y el fondo de inversiones BlackRock, de **Larry Fink**, que adquirió los derechos para operar los servicios del Cefereso 18 de Ramos Arizpe, en Coahuila.

El descuento acordado entre los empresarios con el gobierno fue de 15% en el monto total del

contrato y la operación, con excepción de dos reclusorios que bursatizaron su deuda en el mercado de valores mexicano y que ahora enfrentan problemas de liquidez por la falta de pago del gobierno federal.

Se trata del Cefereso de Ocampo, Guanajuato, cuyo contrato pertenece a ICA, el cual tiene colocados bonos por cerca de 7 mil 700 millones de pesos, y el Cefereso de Miahuatlán, Oaxaca, que vendió papel por unos 3 mil 300 millones de pesos.

El miércoles pasado, la calificadora S&P degradó los bonos de deuda respaldados por centros penitenciarios en México y los mantuvo en “Revisión Especial Negativa”.

Los analistas de la firma expusieron fuertes presiones de liquidez operativa, debido a la interrupción de los pagos por disponibilidad (del gobierno) y la incertidumbre asociada con la renegociación de las condi-

ciones contractuales de los centros penitenciarios.

Desde que comenzaron las renegociaciones de contratos, en enero de 2021, los pagos se suspendieron, por lo que los concesionarios han utilizado las cuentas de reserva de los fideicomisos para mantenerlos en operación.

Los analistas de S&P alertaron que, de no restablecerse los pagos en el corto plazo, se afectaría la operatividad de los proyectos y podría detonarse un evento de incumplimiento de la deuda.

Son cerca de 11 mil millones de pesos de bonos que están colocados entre inversionistas institucionales, la mayoría afores mexicanas, los cuales podrían caer en impago y desatarse una situación parecida a la de los bonistas del Aeropuerto de Texcoco.

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

**Los términos de los contratos —reservados hasta 2022 por temas de “seguridad nacional”— fueron por un monto de 270 mil mdp**




## DESBALANCE

### 4T, igual a otros gobiernos por presumir remesas

:::: Nos dicen que en la 4T sí son iguales a gobiernos anteriores, al menos en lo que tiene que ver con presumir las cifras de remesas que envían los paisanos a sus familiares desde el extranjero, sin realmente tener nada que ver con esos flujos. Ayer, celebrando tres años de su triunfo electoral, el presidente **Andrés Manuel López Obrador** destacó la cifra récord que alcanzaron durante mayo estas transferencias. El resultado no debería festejarse de este lado, nos dicen, pues es consecuencia directa de la falta de oportunidades en el territorio nacional, pero también del sacrificio de los mexicanos que buscan mejor suerte en Estados Unidos. Por cierto, nos explican que en la cifra también influyó que, por celebrarse el Día de la Madre, el envío de dinero en mayo logra registros históricos.

### Relevo de Herrera, en primera fila

:::: Por cierto, en el informe trimestral del Titular del Ejecutivo nos reportan que lo primero que llamó la atención fue que en primera fila del patio de Palacio Nacional estaba **Rogelio Ramírez de la O**, el futuro responsable de las finanzas públicas, cuyo nombramiento oficial aún no ha sido enviado al Senado. Nos cuentan que asistió en lugar de **Arturo Herrera**, quien al parecer anda muy ocupado resolviendo los asuntos pendientes que se le han acumulado antes de dejar las oficinas de Hacienda. Antes de eso, nos recuerdan que viajará a Italia para participar en la Cumbre del G20 en representación de México. Las reuniones presenciales de los ministros de finanzas y gobernadores de bancos centrales se realizarán en Venecia, escenario ideal para dar la bienvenida al nuevo impuesto digital.



Rogelio Ramírez de la O

ARCHIVO EL UNIVERSAL

### 24 años cobrando impuestos

:::: Nos cuentan que no hubo necesidad de festejar con pastel y mariachis los 24 años de vida del Servicio de Administración Tributaria (SAT), que tiene como jefa a **Raquel Buenrostro**. Nos dicen que la celebración del aniversario del órgano recaudador de impuestos se hace todos los días, al cumplir con su trabajo, pues para algunos 24 años no son nada, como dice el tango. Para los contribuyentes ha sido otro cantar, más bien como el cha cha cha *El Bodeguero*, que siempre del otro lado del mostrador estará complaciente y servidor, pero al ritmo de "toma chocolate, paga lo que debes". El 1 de julio de 1997 se creó el SAT, asumiendo la función que antes tenía la Subsecretaría de Ingresos de Hacienda. Desde su creación, ha tenido 11 titulares, de los cuales tres han sido mujeres.

### BM estrena economista... por tercera vez

:::: Sorpresivo fue el nombramiento de **William Maloney** como nuevo economista en jefe del Banco Mundial para América Latina. Nos comentan que en el edificio en la famosa avenida Pennsylvania, en Washington D.C., siguen dándose cambios, pero este resultó inesperado, pues con Maloney, ya van tres economistas designados para la región en cuatro años. Nos cuentan que tras el mandato del ecuatoriano **Augusto de la Torre**, quien duró nueve años en el cargo, le siguió el uruguayo **Carlos Végh**, quien estuvo al frente de esa área sólo por dos años, y luego fue sustituido por su paisano, el también uruguayo **Martín Rama**. Ahora el relevo es por un economista estadounidense de Harvard, con doctorado en Berkeley y estudios en la Universidad de Los Andes, de Colombia.



A diferencia de Iberoamérica, donde el mestizaje y la cristianización se dieron al llegar los primeros exploradores, Estados Unidos ha tenido una historia conflictiva de exterminio y discriminación, primero de indios autóctonos y luego de esclavos negros, esenciales para su sistema económico.

La Declaración de Independencia que afirma "que todos los hombres son creados iguales y dotados... de derechos inalienables como la Vida, la Libertad y la Búsqueda de la Felicidad (sic)" no pretendía que ello fuera cierto, sino que era un buen deseo de sus autores.

La razón para que tales derechos no pasaran de ser "aspiracionales" es que la unión de las 13 colonias inglesas de América no habría ocurrido de haberse condicionado a abolir la esclavitud, pues la economía de los territorios sureños dependía de plantaciones inviables sin esclavos.

Habrían de pasar 90 años para que los estados del norte tuvieran el poderío para ir a una guerra civil que, al fin, permitió abolir la esclavitud, pero que tuvo un costo en vidas y destrucción terrible y dejó a los estados del sur en ruinas por mucho tiempo.

Obviamente, allí no termina la historia, pues en la llamada Reconstrucción prevaleció en todo el país una marcada discriminación hacia los negros, en convivencia segregada mucho más marcada en el sur, a donde, de paso, reescribieron una historia gloriosa de su fallida secesión.

Tuvo que pasar casi otro siglo para que las leyes, las cortes y el gobierno federal forzaran el fin de los elementos más ofensivos de la discriminación racial en todos los órdenes: educación, salud, trabajo, libertad de movimiento y residencia, y acceso igual a los servicios públicos y privados.

Estados Unidos ha hecho un esfuerzo notable, aunque muchos opinen que fue tardío y exiguo, para eliminar la discriminación

racial, que con el tiempo también se ha extendido a la exclusión por razones de género, edad, preferencia sexual y una larga lista de estilos "heterodoxos" de vida.

A pesar de ello, se viene fraguando hace tiempo una Teoría Crítica de la Raza, en la que académicos marxistas reemplazan la dialéctica de capitalistas y trabajadores con la de raza y clase social para crear una coalición revolucionaria de desposeídos.

Hay una serie de eufemismos desplegados por los proponentes de la Teoría Crítica de la Raza, como "equidad", "justicia social", "diversidad e inclusión" y "enseñanza culturalmente sensible" que soslayan el neomarxismo detrás de sus tesis y propuestas de acción, y que parecen, por demás, inocentes.

"Equidad", por ejemplo, puede ser fácilmente confundido con "igualdad", como se definió en los documentos fundacionales de Estados Unidos y fue codificado en la ley, las enmiendas constitucionales 14 y 15 y otros ordenamientos

tendientes a evitar la discriminación. Pero "igualdad" es rechazado por los académicos de la Teoría Crítica de la Raza por ofrecer "camuflaje a la supremacía blanca, patriarcal y opresiva."

"Equidad" para la Teoría Crítica de la Raza es la reformulación del marxismo que propone "suspender el derecho a la propiedad privada, expropiar la tierra y la riqueza acumulada para redistribuirla siguiendo criterios raciales", según la profesora de UCLA Cheryl Harris.

Seguiré con este interesante y aterrador tema, relevante en México por la lucha de clases que atiza su gobierno.

### Hay una serie de eufemismos desplegados por los proponentes de la Teoría Crítica de la Raza.





Como se esperaba, el informe del Presidente **López Obrador** para celebrar el tercer aniversario de su triunfo electoral fue una reiteración de lo que todos los días dice en las mañaneras con un discurso muy triunfalista sobre los logros de su gobierno y sin ninguna autocrítica.

Aunque inició con el tema de la pandemia y un justo reconocimiento a la comunidad médica, no mencionó el grave problema de la escasez de medicamentos derivados de una cadena de errores en el sector salud, que van desde las fallidas compras consolidadas de medicamentos y el enfrentamiento con los grandes laboratorios y distribuidores; la desaparición del Seguro Popular y el ineficiente Insabi y, aunque refrendó el compromiso para combatir la corrupción las compras directas generan una gran opacidad, mayores costos y abren la puerta a la corrupción.

Manifestó su respeto a la oposición, pero calificó a los conservadores de clasistas e hipócritas y lo que sí llamó la atención es que presentó una encuesta reconociendo que la mandó a hacer el gobierno sin decir ni la empresa encuestadora ni la metodología aplicada.

Si bien los datos presentados le favorecen sorprendió que la calificación que obtuvo de esta encuestas es de sólo 6.7 por ciento en una escala de 1 a 10 lo que implica que, incluso, entre sus seguidores fue aprobado de panzazo.



#### REMESAS Y DÓLAR

En materia económica, **López Obrador** reiteró la mejoría en las perspectivas para este 2021 que, en efecto, en promedio pronostican un alza del PIB de 6 por ciento.

Volvió a agradecer a los migrantes por el envío de remesas, que en mayo alcanzaron

un nuevo récord histórico de 4.515 mdd con un alza de 31% por ciento.

El gabinete aplaudió estos datos como si fueran un logro de la 4T cuando, en realidad, hay que agradecerle al gobierno de Estados Unidos que sí aplicó medidas neoliberales para enfrentar la pandemia.

Presume, también, la estabilidad en el tipo de cambio que, fundamentalmente, se debe también al comportamiento internacional del dólar, aunque las remesas y la política monetaria del Banco de México han ayudado a que no se registre una depreciación abrupta del peso.

En cuanto al empleo, reiteró su confianza de recuperar los empleos perdidos en la pandemia y dijo que confía que en los próximos tres meses se regresen a los niveles de afiliados al IMSS de marzo de 2020.



#### AVANZA IMPUESTO GLOBAL, PERO...

Los 139 países y jurisdicciones que participaron en el grupo del marco inclusivo sobre política fiscal de la OCDE aprobaron el impuesto mínimo global a grandes empresas de 15 por ciento.

Se espera que en la reunión ministerial del G20 y OCDE que se realizará la próxima semana se apruebe ya la mecánica para que este impuesto entre en vigor en 2023. El secretario de Hacienda, **Arturo Herrera**, participará en esta reunión y **Rogelio Ramírez de la O**, quien ayer estuvo en Palacio Nacional en primera fila y sin cubrebocas, asumirá el cargo el 15 de julio.

El subsecretario de Hacienda, **Gabriel Yorio**, estima que México recibirá al menos 30 mil mdp, de una bolsa global de 500 mil mdd, por este impuesto, pero entre los obstáculos a vencer está la oposición de los republicanos en Estados Unidos y de Irlanda, Estonia y Hungría que podrían descarrilar la aprobación de la Unión Europea.



## 1234 EL CONTADOR

**1.** La responsabilidad social corporativa se ha convertido en un elemento que los líderes de empresas ahora solicitan en su formación académica para dirigir sus negocios más allá de la recuperación. Aquí, el IPADE Business School, que dirige **Lorenzo Fernández Alonso**, celebra por décimo cuarto año consecutivo liderar el ranking de los mejores MBA de México que publica Expansión, debido a la calidad de sus Programas Full-time y Executive MBA que se imparten en la Ciudad de México, Guadalajara y Monterrey. En esta ocasión, la evaluación contempla cinco puntos: la inversión y empleabilidad de los egresados, la reputación de la Institución, el nivel profesional del profesorado, la diversidad de los participantes y el tiempo dedicado a temas de responsabilidad social.

**2.** La firma global de comunicación LLYC (Llorente y Cuenca), encabezada por **José Antonio Llorente**, ha trazado sus planes de expansión, cuyo objetivo es rebasar en facturación los 100 millones de dólares para 2024. Como primer paso, saldrá a finales de este mes al mercado de valores en BME Growth, donde se buscará levantar hasta 10 millones de euros que servirán para impulsar su estrategia de crecimiento y, con ello, será una de las primeras agencias independientes que sale a bolsa. La firma pretende duplicar el tamaño del grupo en los próximos años, en los que contempla acciones como integrar las tecnologías exponenciales en el portafolio de servicio, llevar a cabo adquisiciones de valor y establecer alianzas estratégicas para entrar en nuevas geografías.

**3.** El mercado aéreo entre México y Estados Unidos se sigue fortaleciendo y ahora es Spirit Airlines, que dirige **Edward M. Christie**, que esta semana comenzó a operar vuelos desde Los Ángeles, Dallas y Houston hacia Puerto Vallarta. Éste no es el único destino turístico que opera, pues ya tiene vuelos a los Cabos y a Cancún. Mientras que Aeroméxico, que dirige **Andrés Conesa**, reinició vuelos desde la Ciudad de

México a Austin y Dallas. El mercado entre ambas naciones es uno de los más importantes a nivel mundial y se espera que logre recuperarse pronto del impacto de la pandemia, aunque no hay que olvidar que México aún se encuentra en la Categoría 2 que le impuso la Administración Federal de Aviación del país vecino por incumplimiento por parte de la autoridad mexicana.

**4.** **Arturo Herrera**, secretario de Hacienda, reconocido por la prudencia en el manejo de las finanzas públicas y la deuda durante la crisis provocada por la pandemia, no se salva de las críticas derivadas por la falta de medidas de estímulo fiscal para apoyar a los sectores más afectados por covid-19. De ser ratificado por el Senado como próximo gobernador del Banco de México, puesto que ocupará **Alejandro Díaz de León** hasta el 31 de diciembre, se convertirá en el tercer banquero central que previamente fue secretario de Hacienda, después de **Guillermo Ortiz** y **Agustín Carstens**. Dice que defenderá la autonomía del banco central y el mandato de salvaguardar el poder adquisitivo de la moneda en un órgano donde las decisiones se toman de manera colegiada en la Junta de Gobierno.

**5.** Al que tomaron en cuenta los industriales de Norteamérica fue a **Francisco Cervantes Díaz**, presidente de la Confederación de Cámaras Industriales (Concamin), quien aparece suscribiendo una carta junto con el líder de los Fabricantes y Exportadores Canadienses, **Dennis Darby**, y el de la Asociación Nacional de Fabricantes de Estados Unidos, **Jay Timmons**, dirigida a los presidentes de México, Estados Unidos y Canadá en el marco del primer aniversario de la entrada en vigor del T-MEC. Los líderes empresariales recordaron lo importante que es el acuerdo en las cadenas de suministro de la región y en brindar certeza a 22 millones de trabajadores, por lo que reiteraron el compromiso de asegurar el cumplimiento del T-MEC, así como su implementación.



## Con López Obrador el T-MEC hizo la diferencia

En el tercer informe de su triunfo electoral, el presidente **López Obrador** aprovechó para mencionar los pronósticos de crecimiento de 6% para este año. Se trata del rebote económico, pero, desde luego, es positivo. También recordó la estabilidad en tasas de interés y del peso mexicano, que dependiendo de factores internacionales su cotización ha sido estable ("no se ha devaluado durante los primeros dos años y medio de nuestro gobierno"). Aprovechó para mencionar la elevación real del 44% del salario mínimo. Vaya, hasta de la Bolsa Mexicana de Valores dio resultados. Sin embargo, no dijo nada de la principal herramienta de la economía mexicana para iniciar su recuperación, el T-MEC.

México inicia su recuperación económica gracias al T-MEC, sacando ventaja de la fuerte demanda estadounidense debido al paquete presupuestal y de infraestructura de **Joe Biden**.



### EL 1ER AÑO DEL T-MEC, APROVECHANDO A EU

En lo interno, los motores del consumo e inversión van a paso de tortuga, sin embargo, el sector exportador se dinamizó.

Tan sólo en los primeros cinco meses del año, las exportaciones no manufactureras han estado creciendo a un ritmo de 125 por ciento.

En el 2021, México se posicionó como el primer socio comercial de Estados Unidos, logrando ocupar el 14.8% del comercio internacional de Estados Unidos. Superamos a China y Canadá.

El T-MEC también ayer cumplió un año de haberse firmado (ya son 26 años con acuerdo comercial, que en su nueva modalidad como T-MEC lleva

un año).



### LO LABORAL, AGENDA COMPLICADA

Debemos decirlo, en el T-MEC no todo es miel sobre hojuelas. Hay retos claros para el gabinete económico de **López Obrador**. **Tatiana Clouthier**, secretaria de Economía, es la principal encargada de atender esos retos. Pero también hablamos de **Luisa María Alcalde**, titular de Trabajo; **Victor Villalobos**, de Agricultura, y **María Albores**, de Medio Ambiente. Tenemos tres retos a la vista:

En primer lugar, el laboral, donde están las acciones rápidas en contra de empresas mexicanas, si no cuentan con representaciones genuinas de sus trabajadores y votaciones creíbles de los contratos colectivos.

Aquí **Alcalde** y **Clouthier** han hecho mancuerna, y es correcto el tener sindicatos representativos, aunque lo sabemos, los estadounidenses podrían usarlo como excusa para imponer aranceles.



### GLIFOSATO, MAÍZ Y ENERGÍA, TAMBIÉN

El segundo reto en el T-MEC, es el agro. A la 4T no le gustan los biotecnológicos. El Consejo Nacional Agropecuario (presidido por **Juan Cortina**) ha revisado los temas del herbicida glifosato y de la importación de maíz amarillo (indispensable para el ganado). Aquí lo deberán ver el secretario **Villalobos**, quien conoce el sector, y también con la secretaria de Semarnat, **Albores**.

Un tercer reto es el energético. En Estados Unidos no ha gustado la desventaja que se les da a sus inversiones eléctricas en renovables.

Pero lo principal será subir a las pequeñas y medianas empresas a las cadenas internacionales de proveeduría, a las cadenas globales de valor. Y para ello, se necesita una política industrial.

En el 2021,  
México se  
posicionó  
como el primer  
socio comercial  
de Estados  
Unidos.



# Avanza el deterioro



Este miércoles, Alejandro Hope publicó un excelente diagnóstico de la situación de seguridad en México en su espacio de *El Universal*. Concluye que tenemos un problema grave de recursos dedicados al tema (1.5% del PIB, frente a casi 4% en los países de la OCDE), pero sobre todo un problema político: no hay la intención de resolver el asunto. Ese mismo día, en *Milenio*, Guillermo Valdés ofreció un panorama histórico de la manera en que se deterioró la situación de seguridad a partir de la ruptura del viejo arreglo en el que el gobierno dejaba espacios al crimen, pero bajo su control en última instancia. Hoy, en muchas partes, es exactamente al revés.

La ruptura ocurre con el asesinato del Kiki Camarena, en 1985, al que siguió la transformación del *Cártel de Guadalajara* en cuatro grupos en el Pacífico, muy pronto subordinados a una sola persona (Amado Carrillo). Ese periodo termina con la muerte de Carrillo, y de manera simultánea, del viejo régimen político, en 1997. A partir de entonces, el crimen se mueve más rápido que el gobierno, y con mucha mejor idea. El intento de recuperación del espacio público impulsado por Calderón (que descabezó a todos los grupos mencionados) se vino abajo durante el sexenio de Peña Nieto, cuando la seguridad perdió prioridad frente a la sucesión. En esta administración, las co-

sas han empeorado al nivel de tener tres o cuatro elecciones de gobernador con sospecha de intervención directa del crimen organizado.

Sin embargo, regresando al tema de los recursos, la situación no es mejor. El gobierno mexicano tiene problemas muy serios con sus finanzas. La incapacidad de cubrir los gastos con ingresos estables (impuestos) lleva más de 50 años, no es nada nuevo, pero no se ha podido resolver. Por el contrario, se han incrementado las presiones de gasto mientras se erosiona la capacidad de recaudación. Al respecto, en esta semana apareció un valioso estudio del Centro de Investigación Económica y Presupuestaria, CIEP, analizando las posibilidades que se tienen

para mejorar los ingresos de gobierno (<https://ingresos-en-mexico.ciep.mx/>). Son excelentes sugerencias, que tendrán el mismo problema que el tema de seguridad: la política.

Con ingresos tan limitados como tiene el gobierno mexicano, es imposible cubrir todo lo que debería hacer. En consecuencia, se gasta menos de lo necesario, y las fallas se van acumulando. Aunque este proceso lleva cinco décadas, en la actual administración se ha agravado seriamente, por la ignorancia de quienes la encabezan. Manejar un presupuesto de 6 billones de pesos no es para principiantes que además

pecan de soberbia. El resultado es que hoy los más pobres reciben menos recursos que antes, no hay medicinas disponibles, perdemos categoría en la aviación civil, y lo que venía mal, empeora, como es el caso de seguridad, pero no únicamente.

La pérdida de capacidades del Estado es algo que debería preocuparnos mucho. Es imposible que una sociedad moderna, con 125 millones de personas, pueda funcionar sin un Estado medianamente capaz. Aunque está de moda quejarse de los últimos sexenios, es muy evidente su superioridad en comparación con el actual. En el rubro que sea.

Cada uno de nosotros continúa operando siguiendo la inercia. Pero los obstáculos se acumulan: cuando se enferma uno, cuando se va la luz, cuando las escuelas no pueden abrir (en parte por la pandemia, en parte porque fueron saqueadas en este año pasado), cuando los trámites se posponen, cuando hay que cambiar rutinas para evadir al crimen. Insisto, muchas dinámicas llevan años, si no décadas, pero la velocidad del deterioro en estos últimos tres años es muy preocupante.

Ojalá aguantemos tres años más, pero cada día se ve más difícil.



# ¿Mariguana? Una colombiana presume primera exportación a México



**E**n Netflix tendrán que pensar en nuevas historias.

Una empresa colombiana presumió una venta que podría romper el estereotipo del “narco” latinoamericano que divulga frecuentemente esa plataforma de entretenimiento.

Es Pideka la que, de acuerdo con el gobierno colombiano, completó la primera exportación de derivados de cannabis para su uso medicinal en México.

Fuentes gubernamentales de esa nación expusieron que se trató de un embarque de aceite de THC o tetrahidrocannabinol proveniente de plantas ubicadas en una instalación de la citada empresa en el municipio de Tocancipá, a unos 30 kilómetros al

norte de Bogotá.

Pideka es una compañía presidida por Borja Sanz de Madrid, un hombre que se describe como ex director de Inhabit SAS Colombia, “empresa de importación y exportación que introdujo tecnología y productos de construcción europeos innovadores en el mercado latinoamericano”.

Su perfil dentro del sitio de

Pideka detalla que es además director gerente del grupo de inversión B CE y forma parte del consejo de Sanz International Jewelry Group, “como un

‘Sanz’ de tercera generación, que atiende a las familias reales española y marroquí”.

Es Procolombia, la institución

gubernamental de promoción del país sudamericano, la que difunde en estos días la transacción que derivó en el envío en cuestión.

“Procolombia ha venido trabajando desde hace varios años con la industria, apoyándola en términos de regulación, promoción de inversión, exportaciones e identificación de oportunidades en mercados donde la regulación permite el acceso a estos productos, como el caso de Alemania y Reino Unido”, expuso la institución en un comunicado.

Pideka atribuye al aceite cannábico propiedades para combatir dolor crónico, distintos tipos de epilepsia, insomnio, estrés y ansiedad, y para disminuir

efectos secundarios de quimioterapia en tratamientos contra el cáncer.

La empresa fue creada en Colombia, pero cuenta con inversión canadiense, española, norteamericana y latinoamericana, detalla información oficial.

Depende de una *holding* canadiense llamada Ikanik Farms, presidida por Jaqueline Tucker, quien estuvo vinculada con empresas extractivas y que ahora encabeza el consejo directivo de esta firma dedicada a la venta de productos provenientes de la marihuana.

De acuerdo con información pública recopilada por Bloomberg, Ikanik tiene un valor de mercado de 80 millones de dólares canadienses, aunque hasta el final de 2020 no había registro de sus ventas. Su principal accio-

nista, de acuerdo con el medio estadounidense, es Borja Sanz.

Lo que sí hay –como abunda entre quienes se aprestan a atender el mercado cannábico– son expectativas que sustentan hasta el momento el precio de sus acciones.

Sanz dijo a Procolombia que un litro de THC puede costar unos 45 mil dólares y que durante el próximo trienio podrían exportar desde el país sudamericano entre 80 y 100 millones de dólares de este producto.

El mercado potencial para sus productos alcanza 20 mil millones de dólares, de acuerdo con Pideka, número basado en una población de un millón de pacientes potenciales aptos para tratamientos con extractos de THC y de Cannabidiol o CBD.

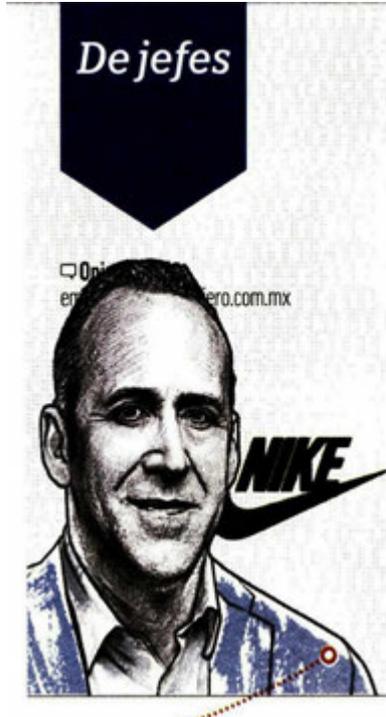
Procolombia inició en abril una estrategia de apertura del mercado mexicano y de atrac-

ción de inversionistas nacionales a su país.

Ese mes, la abogada Flavia Santoro, una graduada por la Pontificia Universidad Javeriana, de Bogotá y presidenta del organismo, se acercó a productores nacionales de aguacate hartos de la violencia que prevalece en su contra en los estados de las costas mexicanas del Pacífico. Santoro divulgó en esos días la buena aceptación en Europa de ese fruto producido en su país.

Ahora, su equipo difunde en el exterior los derivados de otro vegetal, el cannabis, que de acuerdo con Procolombia, las exportaciones legales que iniciaron en 2019 con un monto de apenas 275 mil dólares, se elevaron a más de 4.7 millones de dólares, un año después.

Director General de Proyectos Especiales  
y Ediciones Regionales de EL FINANCIERO



## México pone velocidad a ventas de Nike

La marca de ropa deportiva Nike logró elevar en 76 por ciento sus ingresos en la región de Asia Pacífico y América Latina (APLA), donde México fue uno de los mercados más importantes para que la empresa lograra estos resultados.

**Matthew Friend**, director financiero de la compañía, dijo que este resultado se debe a la apuesta que hizo la marca por su tienda en línea, con la que lograron elevar en más de 50 por ciento su número de clientes inscritos, además de obtener un aumento en la demanda a niveles históricos para el canal digital en ventas, siendo México uno de los países que más aportó a estos resultados.

“Los ingresos (de Nike) del cuarto trimestre crecieron un 76 por ciento sobre una base de moneda neutral con un crecimiento

en todos los territorios liderado por Japón y México (...) Nike Digital creció más del 50 por ciento gracias a nuestro número de afiliados”, informó Friend en conferencia con analistas.

Agregó que en México Nike duplicó con creces su crecimiento digital y planea lanzar

la aplicación móvil Nike en el primer semestre del año fiscal 2022, que acaba de comenzar en este mes.

Antes la marca había reconocido a la Ciudad de México como un *target* importante para toda su división *running* en el mundo, por lo que se puede decir que Nike ‘pisa fuerte’ en el país.

## Stellantis acelera exportación automotriz mexicana a Emiratos Arabes

Entre enero y mayo de 2021,

México exportó 22 mil 2 autos a Emiratos Arabes Unidos, cinco veces más de lo que se envió en igual periodo de 2020, de acuerdo con datos de la Asociación Mexicana de la Industria Automotriz (AMIA).

Este incremento, que coloca al mercado como el cuarto destino más importante para los autos ensamblados en México, fue impulsado principalmente por Stellantis, pues prácticamente todos sus envíos son de la RAM 2500.

Esto significa que este mercado representó 19.3 por ciento del total de camionetas RAM 2500 que la empresa exportó a otros países y 14.4 por ciento del total

de vehículos que envió desde sus plantas en México.

En conferencia reciente, **Carlos Tavares**, CEO global de la firma, dijo que realizarán ajustes en sus costos operativos, lo cual incluye cambios en cadena de proveedores para cumplir con las nuevas reglas de origen.

## **Liberar patentes, solución al Covid**

Aunque hoy existen vacunas efectivas para contener la pandemia, el ritmo de vacunación es muy lento en la mayoría de los países, sobre todo en los más pobres, lo cual permite que siga la transmisión masiva del virus y con ello la aparición de nuevas variantes del mismo.

Los expertos predicen que los países más pobres se verán obli-

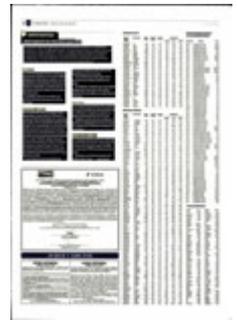
gados a esperar hasta dos o más años para recibir las vacunas, si no se aumentan las cantidades.

Al ritmo actual de vacunación, con cerca de 810 millones de personas inmunizadas en siete meses, tomaría 5.8 años inmunizar con dos dosis al total de la población mundial.

Ante este panorama, la organización sin fines de lucro que brinda atención médica a las personas con el VIH, AIDS Healthcare Foundation (AHF), pidió a los líderes mundiales, en parti-

cular a los del G7, G20 y países de la Unión Europea, apoyen a la Organización Mundial del Comercio (OMC) para renunciar a la protección de las patentes en todas las vacunas contra el Covid-19.

En México, la fundación tiene como *country manager* a **Nicole Finkelstein Mizrahi** y han aplicado más de 600 mil pruebas rápidas para detectar el VIH, lo que ha ayudado a más de 5 mil 800 pacientes diagnosticados a conocer su estado de salud.



## ▶ EXPECTATIVAS

### ¿Qué esperan los mercados para hoy?

Al cierre de la semana la agenda económica financiera contará con indicadores energéticos, datos oficiales del empleo y la industria automotriz; en México se tendrá información a cargo del INEGI. En tanto, en Estados Unidos se esperan indicadores comerciales y datos energéticos; en Europa destacan indicadores comerciales y la inflación en un par de regiones. El próximo lunes los mercados estadounidenses permanecerán cerrados por el feriado del Día de la Independencia.

#### MÉXICO

La información del día dará comienzo en punto de las 6:00 horas cuando el INEGI publique los indicadores cíclicos correspondientes al mes de abril y cifras de la industria automotriz, en particular las ventas de vehículos ligeros efectuadas durante junio.

En ambos casos no se cuenta con estimaciones previas por parte de los analistas.

#### ESTADOS UNIDOS

En el vecino del norte se tendrán datos disponibles a partir de las 7:30 horas, a cargo del Buró de Estadísticas Laborales que publicará los indicadores oficiales del empleo correspondientes al mes de junio, donde destacan el cambio en la nómina privada y la tasa de desempleo; analistas estiman que la economía estadounidense haya creado 220 mil empleos durante el sexto mes del año, en tanto, la tasa de desempleo ronde el 5.6 por ciento. En cuanto al salario por hora los especialistas esperan que haya aumentado 3.6 por ciento en el mes.

En el mismo horario se publicarán

cifras de la balanza comercial correspondientes al mes de mayo.

A las 9:00 horas el Buró del Censo anunciará las órdenes de fábrica en junio.

Al mediodía, la empresa privada Baker Hughes dará a conocer cifras de las plataformas energéticas en operación al 2 de julio.

#### EUROPA

En el Viejo Continente las cifras a destacar serán los datos de ventas minoristas en Alemania; el registro automotriz y balance presupuestario en Francia.

También se anunciará el cambio en el empleo y la llegada de turistas en España, además de la inflación al productor en la Zona.

#### RESTO DE AMÉRICA

En Canadá se darán a conocer indicadores de comercio exterior y permisos de construcción durante mayo; también se anunciará el PMI manufacturero de junio.

En Brasil se revelará la producción industrial en mayo.—*Rubén Rivera*



# ¿Tendremos una crisis financiera antes del 2024?

COORDENADAS

## Enrique Quintana

Opine usted:

enrique.quintana@elfinanciero.com.mx

@E\_Q.



La economía mexicana, hasta ahora, **no ha enfrentado una crisis financiera** durante la administración del presidente López Obrador.

Se tuvo el año pasado la peor caída del PIB desde 1932, pero en un marco de **relativa estabilidad** del tipo de cambio y de la inflación.

Imagine por un momento lo que habría sido de la situación del país si además de la caída de la producción **nos hubiéramos enfrentado a una devaluación**.

No, mejor no lo imagine.

¿En qué medida se puede garantizar que en la segunda parte de esta administración no se pueda presentar una situación que detone la inestabilidad?

Esta semana, en el marco de la presentación del Informe Económico 2021 del **Banco de Pagos Internacionales**, que dirige **Agustín Carstens**, advirtió respecto a que la trayectoria de la inflación podría motivar incrementos en las tasas de interés en todo el mundo.

En **Estados Unidos**, el nivel de la inflación registrada en mayo fue de **4.9 por ciento** a tasa anual. Para encontrar niveles más elevados, deberíamos remontarnos al año **2008**, poco antes del estallido de la gran crisis financiera.

Aunque hasta ahora la Reserva Federal ha insistido en que **no moverá sus tasas hasta el 2023**, muchos inversionistas tienen dudas de que pueda resistir hasta entonces, en caso de persistir las presiones inflacionarias.

El problema es que, cuando hay incrementos de las tasas, éstos no suceden de manera ordenada, sino que muchas veces **se producen de forma intempestiva** y generan una serie de desequilibrios en los mercados financieros internacionales, que producen elevaciones de tasas también en los mercados emergentes y **una dislocación de la estabilidad cambiaria**.

Ayer, el tipo de cambio del peso frente al dólar se mantenía sobre **los 20 pesos**. Cuando la semana pasada se produjo un alza de la tasa de interés del Banxico se logró desinflar la presión cambiaria que ya se estaba produciendo.

Sin embargo, no hay certeza de que este incremento sea suficiente para estabilizar y la percepción es que **apenas fue el primero de una secuencia de incrementos** que vendrán en lo que resta del año y durante 2022.

La forma en la cual los bancos centrales de los países desarrollados han creado dinero y han llevado al desplome de las tasas de interés genera la posibilidad de **que el "retorno a la normalidad" no sea pausado y gradual sino accidentado y rápido**.

Los precedentes históricos señalan que es muy difícil

mantener la estabilidad financiera en medio de los ciclos económicos.

Lo que no sabemos es **cuándo vaya a generarse una turbulencia**.

Puede ser en el curso de los siguientes meses o bien puede tardar un año más o incluso un par de años.

Tampoco podemos anticipar si va a producirse una crisis financiera o será solamente un capítulo de inestabilidad de variables como los tipos de cambio o las tasas de interés.

Sin embargo, **lo que sí sabemos es que lo más probable es que suceda**, que no vayamos a tener tres años completos de estabilidad financiera.

Para México será también relevante la condición interna.

Aunque es probable que el gobierno de AMLO siga **manteniendo la disciplina de las finanzas públicas**, los datos recientes que muestran muy pobres resultados en la producción de Pemex manifiestan que, de no ser por **los altos precios del crudo** que tenemos, la situación financiera de la petrolera será como para poner nerviosos a los mercados.

Pareciera que, por lo menos en este año, si detonara una crisis, ésta no sería producto de eventos internos.

Sin embargo, no se puede asegurar lo mismo en un horizonte de 2022 y 2023.

Y si llegara a conjuntarse **un problema financiero mayor en la petrolera** con un **alza intempestiva de las tasas** de interés en Estados Unidos, entonces estaríamos ante **el peor de los escenarios**.

No quiero quitarle el sueño, pero no se ve nada fácil que lleguemos al 2024 sin un episodio mayor de inestabilidad financiera en México.



## Caja fuerte

Luis Miguel González

lmgonzalez@eleconomista.com.mx

# China: 100 años del partido comunista y EU a tiro de piedra

**“E**l Este está subiendo mientras que el Occidente está en declive”, dijo Xi Jinping, el mandatario chino, durante la ceremonia de conmemoración del primer centenario del Partido Comunista de China. El mensaje de Xi fue parte de unos festejos que muestran a una China más asertiva y lista para reclamar un papel mayor de liderazgo en el mundo. En esta narrativa, el Partido Comunista es clave. Se presenta como un modelo de orden y eficacia para generar crecimiento económico y mantener la estabilidad social. Imbatible en el manejo de crisis, como la pandemia. Todo esto en contraste con la “ineficacia” y caos que producen las democracias occidentales.

¿Cuándo China se convertirá en la primer economía del mundo? Las proyecciones indican que esto ocurrirá entre 2028 y 2035. Su PIB nominal es de alrededor de 16.6 billones de dólares, frente a 22.6 billones de Estados Unidos, pero la brecha se está cerrando. En 2020, China fue la única de las grandes economías que no cayó, registró un crecimiento de 2.3 por ciento. Está proyectada para crecer 8.5% en 2021 y arriba de 5% en los próximos años. En el caso de Estados Unidos hubo una caída de 2.3% en 2020 y se prevé un crecimiento de 6.5% en 2021. Después vendrá una estabilización, en el rango de

2 a 3% anual.

En términos de PIB per cápita, China sigue está muy debajo de Estados Unidos. El Dragón está en torno a los 16,500 dólares per cápita, frente a 65,000 de Estados Unidos. Parece muy lejos, pero no hay que menospreciar la capacidad de generación de riqueza del país asiático. Su PIB per cápita era de 317 dólares en 1990. Nunca, en la historia de la humanidad, se había producido tanta riqueza en un sólo país, en tres décadas. En el mismo periodo, más de 800 millones de personas dejaron de ser pobres y se creó una clase media de 400 millones de personas, la más numerosa del mundo. Como referencia, en Estados Unidos, la clase media es de alrededor de 160 millones de personas.

Tener la mayor clase media del mundo ofrece argumentos para disputar a Estados Unidos el primer lugar cuando se trata del mayor mercado interno del mundo. Son 400 millones de consumidores que hacen de China el país donde se venden más automóviles; más teléfonos inteligentes y más calzado deportivo con precio superior a los 80 dólares por par. En el mercado del superlujo, China también es El Dorado para firmas como Louis Vuitton; Gucci; Moët Chandon y Cartier, entre otras. Tiene 4 millones 446,700 personas con patrimonio superior al millón de dólares y 626 personas con más de 1,000 millones de dólares.

La lista de los billonarios chinos estuvo encabezada durante los últimos años por Jack Ma, el fundador de Alibaba, pero las autoridades chinas han puesto un techo al crecimiento de este empresario, aparentemente por sus afanes libertarios y su costumbre de criticar la excesiva regulación a los negocios de parte de las autoridades chinas. El nuevo campeón de los billonarios en China es Zhang Shanshan, un hombre discreto dueño de la mayor embotelladora de agua y té de ese país. Su fortuna nace con la marca Nongfu Spring y se acrecentó en 2020, entre otras cosas gracias a su participación en una farmacéutica que es fabricante de vacunas contra el Covid-19.

China ha abatido la pobreza extrema. Tiene clase media, millonarios y billonarios. Está avanzando con rapidez en el desarrollo científico tecnológico y se ha convertido en el país que registra más patentes, además de ser uno de los líderes en el promisorio campo de la inteligencia artificial que, quizá, definirá quién es quién en la próxima década. Ha avanzado mucho y Estados Unidos está a tiro de piedra, pero sólo podrá reclamar el título de primera potencia económica mundial cuando logre que su moneda, el renminbi tenga tanta aceptación como el dólar. Este cambio de estafeta, si pasa, tardará más de una década. La gran cuestión es ¿Se dará en forma pacífica?



# La inminente crisis de deuda estancacionaria

- **Años de políticas fiscales y monetarias ultraflexibles han puesto a la economía mundial en camino de un choque de trenes en cámara lenta en los próximos años. Cuando llegue el colapso, la estanflación de la década de 1970 se combinará con la creciente crisis de deuda de la era posterior a 2008, dejando a los principales bancos centrales en una posición imposible.**

**N**UEVA YORK -- En abril advertí que las políticas monetarias y fiscales extremadamente laxas de hoy, combinadas con una cantidad de shocks de oferta negativos, podrían resultar en una estanflación al estilo de los años 1970 (alta inflación de la mano de una recesión). Por cierto, el riesgo hoy es aún mayor que entonces.

Después de todo, los ratios de deuda en las economías avanzadas y en la mayoría de los mercados emergentes eran mucho más

bajos en los años 1970, razón por la cual, históricamente, la estanflación no ha estado asociada con las crisis de deuda. En todo caso, una inflación inesperada en los años 1970 aniquiló el valor real de las deudas nominales a tasas fijas, reduciendo así las cargas de deuda pública de muchas economías avanzadas.

Por el contrario, durante la crisis financiera de 2007-08, los altos ratios de deuda (pública y privada) provocaron una crisis de deuda severa -- cuando estallaron las burbujas inmobiliarias -- pero la recesión consiguiente condu-

jo a una baja inflación, si no directamente a una deflación. Debido a la crisis crediticia, hubo un shock macro para la demanda agregada, mientras que los riesgos hoy están en el lado de la oferta.

Quedamos, así, con lo peor tanto de los años 1970 estanflacionarios como del período 2007-10. Los ratios de deuda son mucho más altos que en los años 1970 y una combinación de políticas económicas laxas y de shocks de oferta negativos amenaza con alimentar la inflación más que la deflación, montando el escenario para la madre de las

crisis de deuda estanflacionarias en los próximos años.

Por ahora, las políticas monetarias y fiscales laxas seguirán alimentando burbujas de activos y de crédito, provocando un descarrilamiento en cámara lenta. Las señales de advertencia ya son evidentes en los altos ratios de precios-ganancias de hoy, en las bajas primas de riesgo de las acciones, en los activos inmobiliarios y tecnológicos inflados y en la exuberancia irracional en torno de las empresas de adquisición de propósito especial (SPAC por su sigla en inglés), del sector de las criptomonedas, de la deuda corporativa de alto rendimiento, de las obligaciones crediticias garantizadas, del capital privado, de las acciones meme y de negociaciones diarias minoristas descontroladas. En algún punto, este auge culminará en un momento Minsky (una pérdida repentina de confianza) y políticas monetarias más ajustadas provocarán una caída y un colapso.

Mientras, las mismas políticas laxas que están alimentando las burbujas de activos seguirán accionando el alza en los precios al consumidor, creando las condiciones para una estanflación cuando lleguen los próximos shocks de oferta negativos. Esos shocks podrían surgir de un renovado proteccionismo, de una población que envejece en las economías avanzadas y emergentes, de restricciones inmigratorias en las economías avanzadas, de la relocalización de la manufactura en regiones de altos costos o de la balcanización de las cadenas de suministro globales.

En términos más generales, el desacople sinoamericano amenaza con fragmentar a la economía global en un momento en que el cambio climático y la pandemia del Covid-19 están empujando a los gobiernos nacionales hacia una autonomía más profunda. Si a esto le sumamos el impacto en la producción de los ciberataques cada vez más frecuentes a infraestructura crítica y la violenta reacción social y política contra la desigualdad, la receta para la disrupción macroeconómica está completa.

Para colmo de males, los bancos centrales efectivamente han perdido su independencia, porque no les han dado muchas opciones más que la de monetizar gigantescos déficits fiscales para evitar una crisis de deuda. Ahora que tanto la deuda pública como la privada se han disparado, están en una trampa de deuda.

Mientras la inflación aumente en los próximos años, los bancos centrales enfrentarán un dilema. Si empiezan a eliminar gradualmente las políticas poco convencionales y a aumentar las tasas oficiales para combatir el alza en los precios, correrán el riesgo de desatar una gigantesca crisis de deuda y una recesión severa. Pero si, por el contrario, mantienen una política monetaria laxa, correrán el riesgo de una inflación de dos dígitos —y de una profunda estanflación cuando aparezca el próximo shock de oferta negativo.

Pero aún en el segundo escenario, los responsables de las políticas no podrían prevenir una crisis de deuda. Si bien la deuda gubernamental nominal a tasa fija en las economías avanzadas puede ser eliminada parcialmente por una inflación inesperada (como sucedió en los años 1970), no sucederá lo mismo con las deudas de mercados emergentes denominadas en moneda extranjera. Muchos de estos gobiernos necesitarían caer en un impago y reestructurar sus deudas.

Al mismo tiempo, las deudas privadas en las economías avanzadas se tornarían insostenibles (como sucedió después de la crisis financiera global) y sus spreads en relación a bonos gubernamentales más seguros se dispararían, desatando una reacción en cadena de impagos. Las corporaciones sumamente apalancadas y sus acreedores imprudentes en la banca en la sombra serían los primeros en caer, seguidos luego por los hogares endeudados y los bancos que los financiaron.

Sin duda, los costos reales de endeudamiento en el largo plazo pueden, en un principio, caer si la inflación aumenta inesperadamente y los bancos centrales siguen detrás de la curva. Pero, con el tiempo, estos costos

subirán impulsados por tres factores. Primero, las mayores deudas públicas y privadas ampliarán los spreads de la tasa de interés soberana y privada. Segundo, la creciente inflación y la mayor incertidumbre harán subir las primas de riesgo por inflación. Y, tercero, un creciente índice de miseria —la suma de la inflación y la tasa de desempleo— finalmente exigirá un "Momento Volcker".

Cuando el ex presidente de la Fed Paul Volcker subió las tasas para enfrentar la inflación en 1980-82, el resultado fue una seria recesión doble en Estados Unidos y una crisis de deuda y una década perdida para América Latina. Pero ahora que los ratios de deuda globales son casi tres veces más altos que a comienzos de los años 1970, cualquier política antiinflacionaria conduciría a una depresión, más que a una recesión severa. En estas circunstancias, los bancos centrales se verán perjudicados si lo hacen y perjudicados si no lo hacen, y muchos gobiernos serán casi insolventes y por lo tanto incapaces de rescatar a los bancos, las corporaciones y los hogares.

El ciclo de fatalidad de los soberanos y los bancos en la eurozona después de la crisis financiera global se repetirá a nivel mundial, succionando a los hogares, las corporaciones y la banca en la sombra también.

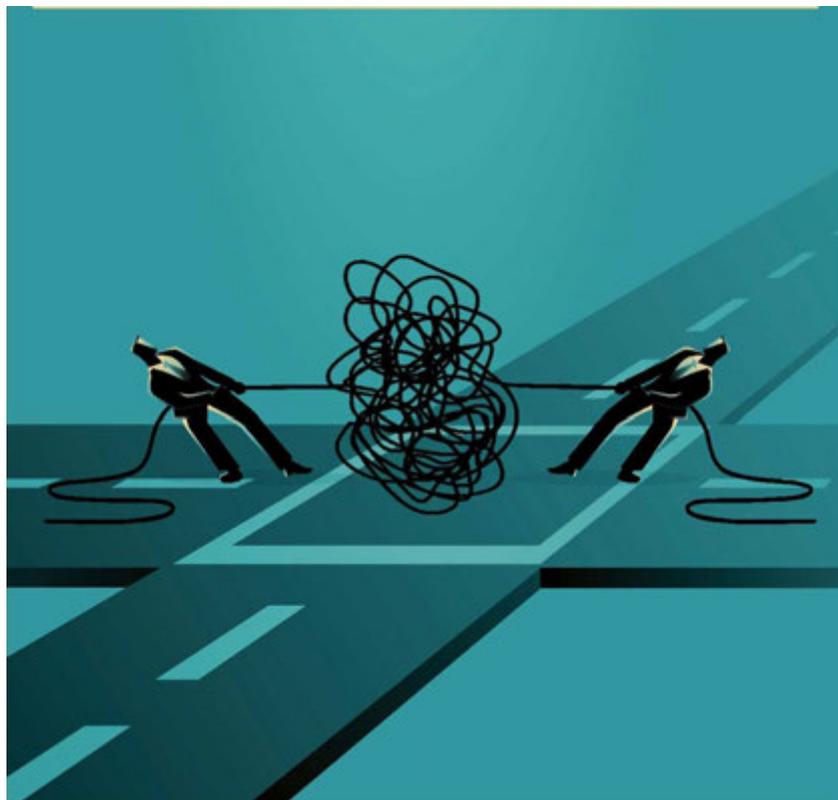
Tal como están las cosas, este descarrilamiento en cámara lenta parece inevitable. El reciente giro de la Fed de una postura ultraprudente a una postura básicamente prudente no cambia nada. La Fed ha estado en una trampa de deuda al menos desde diciembre de 2018, cuando una crisis del mercado bursátil y de crédito la obligó a revertir su endurecimiento de las políticas un año antes de que atacara el Covid-19. Ahora que la inflación está en aumento y que hay shocks estanflacionarios a la vista, hoy está más atrapada aún.

También lo están el Banco Central Europeo, el Banco de Japón y el Banco de Inglaterra. La estanflación de los años 1970 pronto se topará con las crisis de deuda del período posterior a 2008. El interrogante no es si esto sucederá, sino cuándo.



### El autor

Nouriel Roubini, presidente de Roubini Macro Associates, es un ex economista senior para asuntos internacionales en el Consejo de Asesores Económicos de la Casa Blanca durante la Administración Clinton. Ha trabajado para el FMI, la Fed de EU y el Banco Mundial. Fue profesor de economía en la Stern School of Business de la Universidad de Nueva York.





Ricos  
y poderosos

Marco A. Mares  
marcomaresg@gmail.com

## Impuesto a tecnológicas, anillo al dedo

**A**l gobierno lopezobradorista le cayó como anillo al dedo el impuesto mínimo global a los corporativos multinacionales tecnológicos: Amazon, Apple, Alphabet, Microsoft y Facebook.

El subsecretario de Hacienda, **Gabriel Yorio**, calcula que México podría recaudar alrededor de 30,000 millones de pesos por el gravamen global a los corporativos tecnológicos.

Es un impuesto mínimo global de 15% que en un acuerdo histórico determinaron aplicar a las multinacionales los países integrantes de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE).

Lo firmaron 130 países representantes del 90% del Producto Interno Bruto (PIB) mundial.

En virtud del cobro de ese nuevo impuesto, caerán en las arcas nacionales estos inesperados y multimillonarios recursos fiscales.

Todavía no está claro si podrán ser recaudados a partir del 2022 o del 2023. Pero el hecho es que en algún momento el actual gobierno mexicano podrá contar con ellos.

Seguro serán muy bien recibidos porque se ha estrechado el margen de maniobra presupuestal.

Hay que recordar que el gobierno mexicano en el año 2020, gastó los "guardaditos" que heredó de sus antecesores neoliberales.

Ese mismo año, exprimió la campaña de fiscalización a los mega contribuyentes.

Y en este 2021 está iniciando la que aplicará a las grandes empresas, que desde ahora se

prevé enfrentará numerosos pleitos legales y con la que calcula recaudar 200,000 millones de pesos.

O sea que es un momento en el que el gobierno comienza a resentir la escasez de recursos.

Y por si fuera poco, las necesidades de gasto gubernamental son crecientes por las reducciones fiscales y las inyecciones de capital a Pemex, además de los numerosos apoyos sociales.

El secretario de Hacienda, **Arturo Herrera**, tenía bien identificado este impuesto a tecnológicas y hasta preveía los tiempos en los que podría alcanzarse el acuerdo global.

Todavía falta por ver, que la OCDE afine los detalles necesarios pero de entrada, de la reunión en la que se alcanzó el acuerdo histórico, se proyectó que este impuesto comience a cobrarse a partir del año 2023.

En el plano nacional, hasta ahora los esfuerzos de la jefa del Servicio de Administración Tributaria (SAT), **Raquel Buenrostro**, han sido positivos pues lograron en pleno año de la pandemia una recaudación extraordinaria. Ahora va por las grandes empresas y tiene confianza en que sin una reforma fiscal de por medio su política fiscalizadora volverá a cubrir las necesidades presupuestales.

Llegó el 2021 y el SAT se puso las pilas. En el primer trimestre del año el fisco aumentó a 1 billón de pesos su cartera de adeudos con lo que contribuyó a conseguir los 995,000 millones de pesos de recaudación programada para el periodo.

Desde agosto del año pasado, el titular de las finanzas públicas reconoció ante los legisladores del partido en el poder: Morena, que se "acabaron los guardaditos".

En esa misma fecha les anunció que al mes siguiente enviaría un recorte al presupuesto.

Herrera anticipaba un panorama desalentador para el país y para los estados en el 2021, luego del 2020 en el que México lidió con las crisis gemelas más severas del último siglo: la sanitaria y la económica.

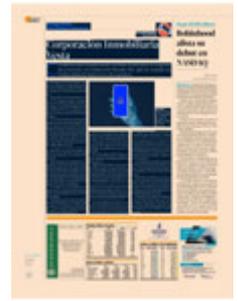
Y es que para ese año se contó con tres amortiguadores que absorbieron el impacto de la crisis del Covid-19: las coberturas del precio del petróleo; los fondos para los choques económicos; y los "guardaditos" que tenía el gobierno mexicano.

Los fondos de Estabilización de los Ingresos Presupuestales y el de Estabilización de los Ingresos de las Entidades Federativas; así como la mayor parte de los guardaditos fueron usados ese año.

En el 2021 -anticipó el funcionario- ya no va a haber "ese colchón" ni "esos guardaditos", además de que el precio de las coberturas petroleras va a ser menor en 22% que en las de este año.

Este año, el peso de los ingresos recaerá en el SAT que se apoyará en la miscelánea fiscal que viene.

Hacia el futuro, habrá que ver cómo le hacen para seguir pateando el bote de la reforma fiscal hacia adelante.



Armando Rodríguez  
director general

## Perspectivas con Signum Research

# Corporación Inmobiliaria Vesta

Consideramos que la empresa buscará incrementar la participación en el segmento de e-commerce, con clientes como Mercado Libre, que han mostrado una fortaleza destacable desde el inicio de la pandemia

Corporación inmobiliaria Vesta (clave de cotización: VESTA) es una empresa líder en bienes raíces industriales y centros de distribución con presencia en el centro, Bajío y norte del país.

Al cierre del primer trimestre del año en curso (1T21), la empresa integró un portafolio cercano a las 200 propiedades industriales, que sumaron un área bruta rentable con más de 3 millones de m<sup>2</sup>, con una valuación contable en activos por más de 2,000 millones de dólares.

El crecimiento de Vesta ha sido destacable desde su incursión al mercado, logrando multiplicar el número de activos administrados y fortaleciendo la base de clientes que operan en diversas industrias, entre las que destacan: aeroespacial, automotriz, bebidas y alimentos, logística y dispositivos médicos, con marcas como Nissan, Bombardier, Mercado Libre, Nestlé, Italika, entre otros.

La fortaleza de los inquilinos se refleja en la solidez de la ocupación del portafolio de Vesta, que al cierre del 1T21 se ubicó en 90 por ciento.

Vesta ha logrado una capitalización destacable en el mercado en los últimos meses, al lograr levantar recursos de capital y deuda por más de 500 millones de dólares, los cuales serán destinados principalmente al crecimiento del portafolio a través del desarrollo de nuevas propiedades y en oportunidades de

adquisición de activos estabilizados.

No obstante, las oportunidades de inversión que la compañía vislumbra hacia el 2024, se ubican alrededor de los 700 millones de dólares.

Consideramos que la empresa buscará incrementar la participación en el segmento de e-commerce, con clientes como Mercado Libre, que han mostrado una fortaleza destacable desde el inicio de la pandemia.

Vesta contó con el 85% de sus ingresos en dólares al cierre del 2020, esto la protege de los efectos de la volatilidad del tipo de cambio. Vesta superó su guía para el año pasado alcanzando ingresos de 149.9 millones de dólares, aumentando año contra año 3.8 por ciento.

Al 31 de diciembre de 2020, todos sus inquilinos alcanzaron niveles de producción anteriores a la crisis.

Establecemos que Vesta muestra una ventaja relativa respecto al segmento de Fibras, que es el principal sector que los inversionistas contrastan contra la compañía debido al símil en el modelo de negocio -particularmente con los Fibras Industriales- la cual radica en una mayor flexibilidad de apalancamiento y de liquidez, asumiendo que la empresa no está obligada a repartir distribuciones a los accionistas, a diferencia de los Fibras, que por regulación se encuentran supeditadas a distribuir el

resultado fiscal al menos una vez al año.

Las oportunidades para Vesta y el segmento de arrendamiento industrial en general son bastante prometedoras de cara a la implementación en curso del TMEC,

que fortalecería aún más el vínculo entre la Actividad Industrial entre México y Estados Unidos; el conflicto comercial y político entre China y Estados Unidos que se traduce en el nearshoring en donde las empresas mexicanas apalancarían sus ubicaciones, mejorando las exportaciones y una mayor inversión en sectores económicos actuales e incluso nuevos en nuestro país.

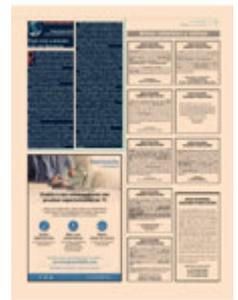
Los principales riesgos radican los tiempos de ejecución de los recursos levantados, que bajo un escenario relativamente estresado podrían superar los 18 meses a partir del mes en curso.

Por otro lado, consideramos que, bajo un escenario de tensión comercial entre Estados Unidos y México, los inquilinos de Vesta puedan experimentar afectaciones importantes en sus operaciones que incidan directamente en los fundamentales de la compañía.

Consideramos que Vesta es una de las opciones más atractivas de inversión en el corto, mediano y largo plazo. Es por ello por lo que la empresa ha formado parte de nuestra importante selección de "Top Picks" en los últimos años.



**Uno de** los clientes de Vesta es la compañía de comercio electrónico Mercado Libre. FOTO: SHUTTERSTOCK



**R**ecién se publicó el reporte de Finanzas Públicas y Deuda Pública de la Secretaría de Hacienda y las cuentas son enviabiles en estos momentos de profunda crisis para todos los demás. Pero mejor hablemos de esta historia cotidiana:

Hoy llegó el estado de cuenta de papá y estaba muy contento porque, a pesar de la crisis económica por el confinamiento por la pandemia del Covid-19, los recursos con los que él cuenta han mejorado muchísimo.

Claro que en casa nos da gusto que a papá le vaya bien. Ya en otras épocas habíamos sufrido cuando se le complicaban los pagos, era la familia la que acababa por pagar los platos rotos.

En otros años, el pésimo manejo de sus finanzas lo habían llevado a enfrentar deudas enormes que nos ponían en crisis en el hogar, porque sus acreedores no se tocaban el corazón para cobrar.

Pero últimamente papá se ha vuelto muy cauteloso con sus finanzas. La verdad en casa creemos que se ha vuelto obsesivo con dar una buena impresión.

Pero papá ha cambiado y nosotros también. Dentro de casa vivimos enojados, divididos.

Hemos visto que papá cree que todo el mundo lo roba, que todos son corruptos. Estábamos construyendo un cuarto muy bonito, amplio, con ventanas por las que entraba el sol y en un lugar muy funcional, no sé por qué algunos hermanos le llamaban "el aeropuerto de Texcoco".

Pero papá creía que el arquitecto le robaba y contrató a un guardia de seguridad que tenía algunos conocimientos de albañilería para que le hiciera un cuartucho, oscuro, lejano de la casa, sin ventanas. Papá, lejos de pedirle cuentas al arquitecto, optó por ese cuchitril donde quiere colgar la imagen de uno de sus héroes, el general revolucionario Felipe Ángeles.

Qué caro nos costó ese capricho en la casa. Ese y otros más, como talar los pocos árboles del jardín para que jugara al trencito y ni hablar del peligroso tanque de combustible que instaló para que, según él, nunca nos quedemos sin gasolineras. El problema es que con esos gastos dejó de invertir en cosas importantes de la casa.

Nos faltaban medicinas, los niños se quedaron sin guarderías, no había los insumos de limpieza básicos, en fin. La casa empezó a deteriorarse y siempre en medio de más pleitos que papá fomentaba todos los días en sus largos discursos que nos recetaba en el desayuno.

Y luego llegó la pandemia de Covid-19. En casa muchos perdieron su trabajo, otros les bajaron el sueldo, algunos enfermaron y todos nos la vimos muy complicada en el encierro, enfermos y sin dinero. Y papá no nos ayudó.

No les dio ni un peso a los desempleados y les seguía pidiendo su contribución para la casa. Los que tenían tiendita la cerraron, sobre todo las mujeres. Hubo episodios de violencia contra las mujeres dentro de casa y papá los minimizaba. Y lo peor: siempre negó la pandemia, ni siquiera usa el cubrebocas y se negó a atender a todos los enfermos, muchos murieron.

Tiene papá un médico de confianza que es un ser desalmado que insulta a la gente, se atrevió a hablar mal de los niños con cáncer y en esas manos estamos en esta pandemia. Pero las finanzas de papá están muy bien y él está muy contento.



- ▀ Se adelanta
- ▀ Buenas acciones
- ▀ Fuerte alza

**Grupo Financiero** Banorte, uno de los tres prestamistas más grandes del país, dio a conocer que pagará anticipadamente un bono por 2,663 millones de pesos este 8 de julio.

El precio de amortización de los papeles BANORTE 18-2, será lo que resulte mayor entre el valor nominal de los certificados o el precio limpio calculado mediante el promedio aritmético de los últimos 30 días, dio a conocer la institución en un comunicado.

"GFNorte reitera al público inversionista que continuará siguiendo las mejores prácticas corporativas internacionales en materia de gobierno corporativo y revelación de información al público inversionista", agregó.

El bono fue emitido en 2018, vence en noviembre de 2022 y paga una tasa de interés igual a la interbancaria de equilibrio (TIE) más 0.28 puntos porcentuales.

**La que** está muy comprometida con el ambiente es Coca-Cola FEMSA (KOF) la mayor embotelladora pública de productos Coca-Cola en América Latina. Recién publicó avances en materia de sustentabilidad, a propósito de la emisión de su bono verde por 705 millones de dólares en 2020.

A lo largo del año pasado la compañía utilizó un promedio de 29% de PET reciclada en sus botellas de plástico, 20.8% por encima de 2018; en tanto que utilizó 1.49 litros de agua por litro de bebida producido, rebasando su meta de 1.5 litros.

La menor utilización de agua de la embotelladora durante los últimos tres años significó un ahorro de 4,200 millones de litros del líquido, lo que incluye los beneficios de la inversión de 8.9 millones de dólares en proyectos de eficiencia hídrica.

KOF, cuyas metas de reducción de huella de carbono están aprobadas por la iniciativa Science Based Targets, pretende reducir 28% sus emisiones de gases de efecto invernadero en 2030 respecto de 2015, así como usar 100% energía renovable en sus operaciones.

**Las acciones** de Nemark, el negocio de componentes de aluminio para la industria automotriz, subieron este jueves 6.15% a 7.42 pesos cada una, mientras que las de Contro-

ladora Nemark aumentaron 5.54% a 3.43 pesos, en la Bolsa Mexicana de Valores, un día después de que las empresas anunciaron su intención de fusionarse.

El alza se da luego de que Controladora Nemark, la empresa que posee sus acciones, dio a conocer que realizarían sendas asambleas para poner a votación la fusión de las dos empresas con la intención de mejorar su bursatilidad.

Por el momento Nemark ni su controladora han publicado el resultado de sus respectivas asambleas.

**Unilever, una** empresa angloholandesa de productos de consumo, dio a conocer una inversión de 5,500 millones de pesos para el periodo 2021-2024 en México, para incrementar la capacidad de producción en las cuatro plantas que tiene en el país.

La compañía multinacional pretende con ello impulsar sus exportaciones por alrededor de 20,000 millones de pesos en los próximos tres años a los principales socios comerciales como Estados Unidos, Canadá, el Caribe, Centroamérica, Sudamérica y algunos países de Europa.

En específico, Unilever busca aumentar la fabricación de sus marcas de alimentos y la de helados, con lo que iniciará la producción para Norteamérica, así como de su categoría de higiene y cuidado personal, lo que generará innovaciones para el mercado mexicano y latinoamericano.

Entre los principales productos de la multinacional se encuentran los helados Holanda, los jabones Dove y los desodorantes Axe.

**Eaton, firma** estadounidense especializada en productos de administración de energía, inauguró una planta de ensamblaje en Ciudad Juárez, Chihuahua, en una inversión de 5 millones de dólares con la que pretende incrementar su presencia en el mercado norteamericano de soluciones de control industrial.

En la nueva fábrica, conocida como ICD Frontera, serán ensamblados productos relacionados con actividades de bombeo, agua y agua residual, maquinaria, así como calefacción, ventilación, aire acondicionado y refrigeración.



## **ECONOMÍA MORAL**

### *En CDMX los votos por diputaciones federales muestran carácter de clase, pero no ocurre así en la zona conurbada del Edomex*

**JULIO BOLTVINIK**

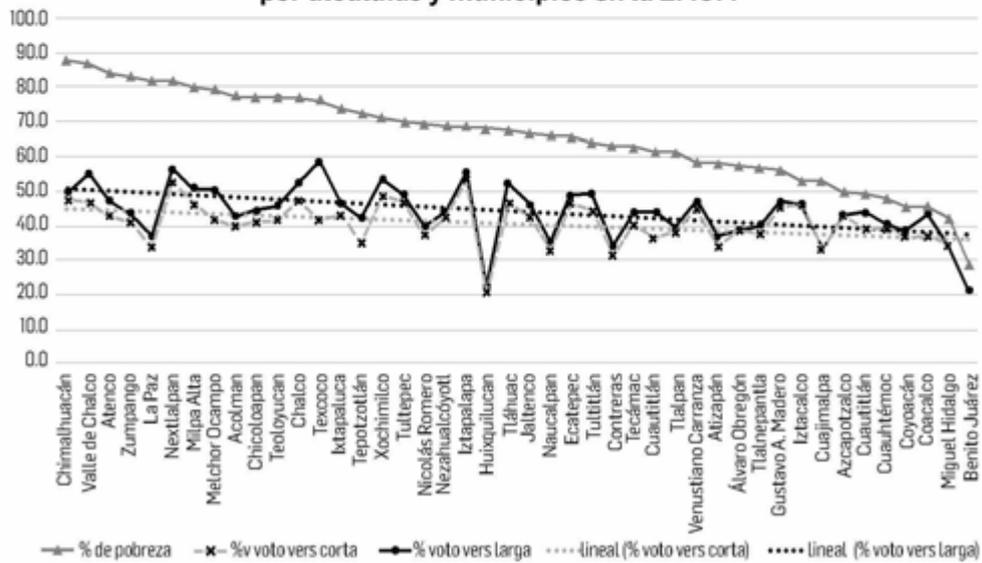
**C**ONTINUÓ EL ANÁLISIS de los resultados electorales de carácter nacional, la votación para diputaciones federales (DF), en la ZMCM (zona metropolitana de la CDMX). Hoy analizo si fueron, como se ha sostenido en la agria disputa política, los estratos sociales no pobres los que votaron contra la 4T y los pobres a favor de la 4T. Analizo los resultados de la votación para DF por alcaldías y municipios tanto en el conjunto de la ZMCM como en CDMX y la ZCEM (zona conurbada del estado de México); enfatizo los contrastes entre ambos subconjuntos. Presento los resultados en un cuadro y una gráfica. Encuentro en la CDMX una importante asociación positiva entre pobreza y votos por la 4T, mientras en la ZCEM tal asociación es muy débil. La explicación de la diferencia debe tener factores políticos actuales (p. ej. qué partido gobierna y la posible presencia de voto de castigo) e históricos (p. ej. bastiones de algún partido), pero esto no lo analizo por razones de espacio. Tomé la definición reducida de ZMCM como la ciudad de México más los 28 municipios del Edomex significativamente cubiertos por el área urbana de la CDMX. Los cálculos de pobreza extrema y pobreza total son del Evalúa CDMX con los microdatos del cuestionario ampliado del Censo de Población de 2020 (resultados en proceso de publicación). Ya que dicha fuente no permite calcular la pobreza de ingresos (pues no capta esta variable), sólo pobreza por NBI (necesidades básicas insatisfechas) que incluye: vivienda (materiales y espacios); agua, drenaje y excusado; seguridad social; salud; educación; bienes durables en el hogar; energía, telefonía; e Internet. En el cuadro se muestran 12 valores del coeficiente de determinación,  $R^2$ , que es el concepto estadístico que mide el porcentaje de la variabilidad de la variable dependiente (en nuestro caso el voto por la 4T) explicado por la variabilidad de la variable independiente (la pobreza extrema o la pobreza). Es igual al coeficiente de correlación ( $r$ ) elevado al cuadrado, mismo que expresa el grado de relación o dependencia que existe entre las dos variables. Por ser  $r$  un número igual a uno o menor, al

elevarlo al cuadrado disminuye. Por tanto,  $R^2$  es siempre igual o menor a  $r$ . (p.ej. si  $r=0.50$ ,  $R^2$  será igual 0.25). En los renglones del cuadro se presentan los agregados geográficos: CDMX, ZCEM y ZMCM (suma de las dos anteriores). En las columnas se presentan las dos opciones de medición de la pobreza: pobreza extrema (PE) y pobreza total (PT), cada una de las cuales se subdivide en dos versiones de los votos a favor de la 4T denominadas “JHH versión corta” que excluye los votos por el PVEM cuando éste no estuvo en alianza con Morena y PT, es decir, cuando no tuvo la misma candidatura para las DF; en “JHH versión larga” se incluyen todos los votos del PVEM, haya o no compartido la misma candidatura. Tenemos entonces cuatro cálculos de  $R^2$  para cada agregado geográfico (12 en total). Observamos, *primero*, que los valores de  $R^2$  son siempre mayores para PT que para PE. *La variable que se asocia mejor, es la variable de elección, es PT. Segundo*, observamos que de las dos versiones de voto por la 4T, la larga (incluir siempre los votos del PVEM) se asocia mejor con la PE o PT en la CDMX y en la ZMCM y menor en la ZCEM (aunque ello con una diferencia muy pequeña). *La variable de elección de voto es, por tanto, la larga* (incluir siempre los votos por el PVEM). *Tercero*, los valores de  $R^2$  en la ZCEM son menores a 0.1 (valores de  $r$  menores a 0.32) con PE, e igual a 0.15 o menores ( $r$  igual o menor a 0.39) con PT. Entre las dos variables de elección el valor de  $R^2$  en la ZCEM es 0.13 ( $r$  igual a 0.36). Podemos concluir que *los votos para DF a favor de la 4T están determinados en la ZCEM en muy baja medida por la PE o la PT. Cuarto*, en la CDMX los valores de  $R^2$  y, por tanto de  $r$ , son mucho más altos, en todos los casos que en la ZCEM. Para las variables de elección, PT y versión larga del voto, la  $R^2$  es de 0.62 ( $r$  igual a 0.79), determinación y asociación muy fuertes. La pobreza es un factor explicativo central del voto por alcaldía para DF en la CDMX. Fue una elección de clase. *Quinto*, los resultados para la ZMCM están a la mitad del camino. Las explicaciones de estos hallazgos quedan pendientes, pues requieren análisis detallados e incluso históricos.

**Valores de R<sup>2</sup> entre pobreza extrema (PE) y total (PT) y % de votos por diputaciones federales a favor de la 4T (dos versiones de ésta)**

Agregado espacial	Pobreza extrema		Pobreza Total	
	JHH vers corta	JHH vers larga	JHH vers corta	JHH vers larga
CDMX	0.33	0.44	0.52	0.62
ZCEM	0.08	0.07	0.15	0.13
ZMCM	0.12	0.19	0.20	0.30

**ZMCM. Pobreza Total por NBI y votos para DF por la 4T, versión corta y larga, por alcaldías y municipios en la ZMCM**





## DINERO

*Hace 3 años... // Tampoco votarían hoy por Anaya,*

*Meade o El Bronco // Sigue apoyo a López Obrador*

**ENRIQUE GALVAN OCHOA**

tamente destruido y ha hecho lo que puede.

@Sararomina /Toluca

**A**YER, PRIMERO DE julio, se cumplieron tres años de la elección del presidente López Obrador, que reunió más de 30 millones de votos. Los partidos y sus candidatos que gobernaron a México durante casi un siglo fueron derrotados por amplio margen. El sondeo de esta semana tuvo una participación de 7 mil 623 personas de la República. Utilizamos el *software* SurveyMonkey, el cual impide que un participante vote más de una vez. Además, ven al instante que su votó contó y se contó bien. Los resultados del sondeo pueden consultarse en la gráfica.

**EN MAYO DE 2006** fui deportado por segunda vez de Estados Unidos, y ya no regresé más, me quedé en México y desde entonces he votado por López Obrador. Espero que quien venga en 2024 continúe su proyecto, sobre todo para seguir curando a México de su cáncer: la corrupción.

@Javier\_Esflo /Chetumal

**SI EN ESE** entonces estaba seguro, hoy día más. Las otras "opciones" sólo se han desprestigiado sistemáticamente estos tres años.

elhuno1996 /CDMX

### Metodología

**EL SONDEO FUE** distribuido por redes sociales. Hubo 7 mil 623 participantes; en Twitter, mil 293; en El Foro México, 719 y en Facebook, 5 mil 611.

**ES EL GOBIERNO** por el que mi familia y yo hemos esperado, hoy estamos felices. Gracias López Obrador por ser incansable y perseverante.

@Claudia\_ag /Aguascalientes

### Opiniones Twitter

**FALTA POR HACER**, pero han cambiado para bien muchas cosas en pro de los desfavorecidos.

@abrisenoas /Ocotlán

**HE VOTADO POR AMLO** desde 2006. Votaría por él siempre que apareciera en una boleta. Su proyecto de nación es muy bueno, el combate a la corrupción es uno de los motivos más poderosos que me hizo ilusionarme con este gobierno.

@Alejandra Gabriela García Carrillo /Pachuca

**AMLO ESTÁ HACIENDO** lo que se esperaba que hiciera el PAN cuando tuvo el poder: desmantelar las estructuras de corrupción enquistadas en el gobierno. ¿Qué hicieron en lugar de eso? Utilizar esas mismas estructuras y hacerse cómplices del PRI. ¿Así como se podría votar por ellos?

Arturo Hernández /Chimalhuacán

**AHÍ LA LLEVA:** el precio de la gasolina estable, cuando debió bajar su precio, bajó. En otras administraciones sólo era para arriba. También el precio del dólar súper estable. Son los dos referentes que tomo para saber si la economía va bien.

**TAL VEZ NO** es lo que se esperaba pero no puede hacer más, le entregaron un país comple-

**NO VOTÉ POR AMLO** en 2018, pero sólo de ver cómo andan desesperados los del PRI y los del PAN, me hubiera gustado haber votado por él.

Juan González/Tijuana

**UN PRESIDENTE QUE** trabaja en beneficio de toda la población. Son muchas las demandas. Está demostrando que sí se puede ser buen administrador con excelentes resultados.

Ana María Álvarez Trejo /CDMX

**AUNQUE TENGO ALGUNAS** críticas al modelo, pero me parece que es la primera administración que ha tratado de poner orden y defender la soberanía energética y alimentaria.

Federico Patricio Meza /CDMX

## El Foro México

**A PESAR DE** la inédita y despiadada campaña de desprestigio y desinformación orquestada en su contra por la gran mayoría de medios de información, la llegada de AMLO a la presidencia de México representa la esperanza de un futuro más justo, democrático y con oportunidades para los que menos tienen.

Julio Balderas Saloma /Puebla

**HA TENIDO ERRORES** en la forma de hacer las cosas. Pero le daría la oportunidad nuevamente. Ojalá que como complemento, ya podamos ver en la cárcel a muchos políticos corruptos que se han escapado de las resbalosas manos del procurador florero Gertz Manero.

Pablo Juárez/Tijuana

**VA CUMPLIENDO CON** sus compromisos y se siente su humanidad y solidaridad con los más necesitados. Además muy honesto y perseverante. Su gobierno es respetado en el extranjero.

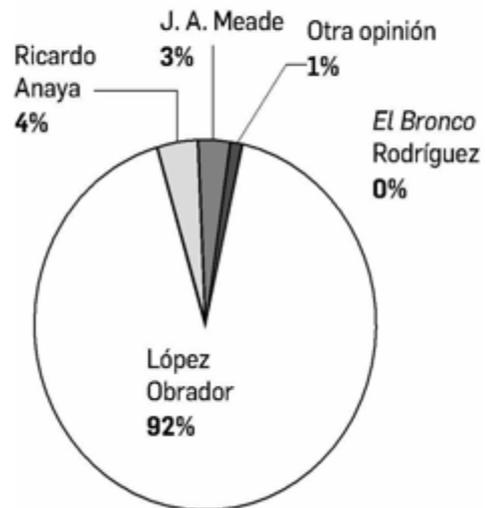
Jesús Calzada Ramírez /CDMX

**A TRES AÑOS**, con la experiencia que tenemos y según lo que yo puedo ver, haber votado por el López Obrador fue y es la mejor decisión.

David López Machorro /Puebla

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

**El primero de julio fue el tercer aniversario del triunfo de AMLO.  
¿Por quién votarías hoy?**



**7 mil 623 participantes**



## MÉXICO SA *PIB crecería 6 por ciento en 2021* *// Economía: “signos alentadores”* *// Impuesto global a corporativos*

**CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA**

**E**N SU INFORME de ayer con motivo del “tercer año del triunfo histórico del pueblo de México”, el presidente Andrés Manuel López Obrador aseguró que se registran “signos alentadores de recuperación de las crisis sanitaria y económica”, toda vez que en el último trimestre se redujo el número de contagios y decesos, al tiempo que la recesión quedó atrás y los indicadores macroeconómicos apuntan a un fuerte repunte tras la pandémica sacudida de 2020.

**EN ESTO ÚLTIMO** coinciden los especialistas del sector privado (35 grupos de análisis y consultoría económica del sector privado nacional y extranjero) permanentemente consultados por el Banco de México (BdeM), quienes en la encuesta divulgada ayer (correspondiente a junio de 2021) por el banco central estiman que para el presente año el crecimiento sería de 5.8 por ciento en el producto interno bruto, proporción 0.64 puntos porcentuales mayor a lo por ellos mismos previsto en mayo pasado.

**EN DONDE TALES** especialistas ponen “perros” es en el comportamiento de la inflación general, porque en su análisis la estimación anual crece de 5.02 por ciento en mayo a 5.58 por ciento en junio, lejos de la meta del Banco de México en este reglón (3 por ciento, con una diferencia de más-menos un punto porcentual).

**ESO POR LO** que toca a los especialistas consultados por el BdeM, porque, en su informe, el presidente López Obrador señaló que “en el campo se está produciendo sin limitaciones. El año pasado, la producción agropecuaria aumentó 2 por ciento y lo ha hecho otro tanto en lo que va de este año”. Además, dijo, “el sector industrial está en franca recuperación y lo mismo el comercio, el turismo, los restaurantes, la aviación y otros servicios. Casi todos los pronósticos para este año coinciden en que la economía crecerá alrededor de 6 por ciento. No hemos contratado deuda pública adicional y, como no sucedía en tres décadas, el peso no se ha devaluado durante los primeros dos años y medio de nuestro gobierno. El salario mínimo ha aumentado 44 por ciento en términos reales, como no se veía en 36 años”.

**EN OTRO CORTE** sobre la situación económica del país, el mandatario detalló que las reservas internacionales del BdeM se han incrementado 11 por ciento a lo largo de la

presente administración, al pasar de 173 mil 775 millones de dólares el 30 de noviembre de 2018 a 192 mil 886 millones al cierre de ayer, es decir, una diferencia positiva cercana a 20 mil millones de billetes verdes.

**PORE EL LADO** del empleo formal, explicó que de los 20 millones 613 mil trabajadores inscritos en el Instituto Mexicano del Seguro Social antes de la pandemia se cancelaron un millón 395 mil, “pero ya hemos recuperado 957 mil 248, de modo que sólo nos faltan 438 mil 156 para estar como antes de la crisis sanitaria. Esto lo vamos a lograr en los próximos tres meses”.

**PARA LÓPEZ OBRADOR**, “lo más importante es que la pandemia no desembocó en una crisis de consumo. Gracias a las remesas y a los apoyos de los programas de bienestar que llegan y se aplican de abajo hacia arriba, de los más pobres hacia la cúpula de la pirámide poblacional, se ha podido evitar la falta de alimentos y otros bienes de primera necesidad. No ha habido asaltos a comercios ni actos de vandalismo o desesperación por hambre o desatención a las necesidades básicas de la gente; hay gobernabilidad en nuestro país. Hoy precisamente anuncia el Banco de México que las remesas que llegaron al país en mayo alcanzaron la cifra récord de 4 mil 514 millones de dólares. Gracias, gracias, gracias, muchas gracias, paisanos y paisanos”.

**ALGO QUE SUBRAYÓ** el Presidente es que “aun con la crisis de la pandemia y de la economía, pudimos celebrar una de las más numerosas y competidas elecciones de la historia de México sin problemas mayores y consolidando, al mismo tiempo, el sistema y el método democrático. No dejó de haber la vergonzosa compra de voto con dinero, tarjetas o entrega de despensas, pero no fue determinante, como sucedía en tiempos pasados”.

### Las rebanadas del pastel

**EL SUBSECRETARIO DE Hacienda**, Gabriel Yorio, informó que en el seno de la OCDE —de la que México es miembro— se aprobó por mayoría la creación de un “impuesto mínimo global” (podría ser de 15 por ciento) a los corporativos, que incluiría al ámbito digital (Google, Facebook y conexos), lo que, de aprobarse, para nuestro país podría representar una captación adicional de “cuando menos 30 mil millones de pesos”.

Fecha: 02/07/2021

Columnas Económicas

Página: 22

México S.A. / Carlos Fernández Vega

 La Jornada

Area cm2: 407

Costo: 35,588

2 / 2

Carlos Fernández Vega



▲ Gabriel Yorio, subsecretario de Hacienda, señaló que el país podría captar por impuesto mínimo global a corporativos "cuando menos 30 mil millones de pesos". Foto Pablo Ramos



## • PUNTO Y APARTE

### Fiebre de oro negro y hasta 85 dólares por barril este año

**F**iebre del petróleo... Con el avance de la vacunación poco a poco el mundo parecerá volver a la vida.

Aquellos que llevaban meses encerrados tras el cristal de su ventana volvieron a las calles. El adormecido bullicio de restaurantes y oficinas despertó y en las fábricas los engranes de las maquinarias avanzan a toda marcha para recuperar la producción perdida.

En el furor de esa renovada actividad la demanda petrolera experimenta también un importante empujón.

Sólo en EU el consumo energético alcanzó ya sus niveles previos a la llegada del Covid-19. Datos de la Administración de Información Energética (AIE) revelan que en la última semana de junio, la demanda total en ese país fue de 20.9 millones de barriles diarios (mbd), un alza del 50.4% desde el desplome que experimentó en abril como resultado de la pandemia, cuando ésta se ubicó en 13.79 mbd.

Asimismo, en México las necesidades de gasolina pasaron desde los 429 mil barriles diarios en 2020 hasta los 707 mil barriles a la mitad de este 2021, un incremento del 64%.

Lo anterior se replica a lo largo de todo el planeta en naciones como China, India,

Rusia y el bloque europeo. Para el año no se descarta que el consumo del llamado "oro negro" podría crecer en 6 mbd adicionales...

**La plataforma...** En ese contexto, los precios del petróleo podrían mantenerse al alza. Esta semana el WTI alcanzó un nuevo máximo anual de 75.74 dólares por barril, su mayor nivel desde octubre del 2018.

En la primera mitad del año la mezcla texana suma un aumento del 51.6%, su mayor empujón semestral desde 2009. De igual forma el Brent del norte lleva ya un alza cercana al 45% e incluso el crudo mexicano avanzó 48%.

Como quiera, aún persisten relevantes retos para el mercado petrolero. **Ana Azuara**, experta en el mercado de *commodities* de Grupo Base, hace ver que la variante Delta del Covid-19 y la evolución de la pandemia podría de nueva cuenta amenazar la demanda petrolera, máxime los cierres en fronteras que acotan la aviación y entorpecen los flujos comerciales.

Asimismo, el retiro de los apoyos gubernamentales en algunas naciones podría también mermar el ritmo de recuperación y el consumo energético...

**Brillante oro negro...** En medio de la aún palpable incertidumbre, ayer en la reunión

de la OPEP y sus aliados, hacia el cierre de ese espacio, se planteó la posibilidad de aumentar la oferta conjunta en 2 mbd entre agosto y diciembre, de concretarse se mantendrían las presiones sobre los precios del petróleo.

Bajo ese contexto, no se descarta que en la segunda mitad del año el WTI podría incluso alcanzar los 85 dólares por barril e incluso llegar a meta de los 100 dpb en el 2022. Así que **resplandece oro negro...**

#### **IMPUESTO MÍNIMO GLOBAL, OPORTUNIDAD DE 73 MIL MDP**

**Luego...** de que la OCDE aprobará un impuesto mínimo global del 15% para transnacionales y plataformas digitales, el cual estará listo a más tardar en 2023, especialistas analizan cual podría ser el estimado recaudatorio para México.

**Gabriel Yorio**, subsecretario de Hacienda, estimó que la cifra rondaría los 30 mil mdp. Sin embargo, **Adrián García**, especialista del CIEP, apunta que la oportunidad podría ser mayor. En años anteriores estas prácticas elusivas mediante las cuales corporativos trasladaban sus ganancias a paraísos fiscales representaron una pérdida para el erario de unos 73 mil mdp. **Vaya gotera...**



## •GENTE DETRÁS DEL DINERO

# The 4T strikes back: eliminar Tasa Cero

Por Mauricio Flores

mauricio.flores@razon.com.mx



En la primavera pasada, en Hacienda se planteó la posibilidad de eliminar la “Tasa Cero” del Impuesto al Valor Agregado a los productos agropecuarios -alimentos- a la “Tasa Exenta”, con la finalidad de recaudar IVA adicional de unos 300 mil millones de pesos anuales; los líderes campesinos y empresariales de ese sector, sesionaron con Arturo Herrera con el cual acordaron realizar mesas de diálogo... mismas que ahora pasan a Rogelio Ramírez de la O como nuevo titular de la SHCP.

En el seno del Consejo Coordinador Empresarial que encabeza Carlos Salazar, el tema enciende alertas amarillas pues sí bien hay disposición de construir en base al diálogo, no sería la primera vez que el actual gobierno se los madruga. En la Confederación Nacional Campesina, que lidera Ismael Hernández, así como en organismos regionales tan poderosos como la Confederación de Asociaciones Agrícolas del Estado de Sinaloa que encabeza Gustavo Rojo, la situación resulta igualmente preocupante pues implicará, *de facto*, que los productos agrícolas frescos y/o procesados tendrán que pagar el IVA. En el Consejo Nacional Agropecuario, que preside Juan Cortina y además genera 75% del PIB agroalimentario nacional, la situación es similar.

Y es que todos los integrantes del sector que trabajan de manera formal, generan recurrentemente de saldos a favor del IVA

al tener ingresos gravados a “Tasa Cero”, esquema que se aplicó en 1996 -a partir del gobierno de Ernesto Zedillo- para suprimir el 6% del IVA a los alimentos. Desde hace 25 años, por tanto, esas devoluciones se convirtieron en parte del capital de trabajo permitió expandir en casi 70% la actividad.

En las mesas de trabajo convocadas por Hacienda, los agroproductores manifiestan que cambiar a “Tasa Exenta” elevaría gastos y costos de producción por efecto del IVA que los productores pagan en fertilizantes, aperos, insumos, energía eléctrica, combustibles, servicios profesionales e inversiones de activos fijos. Y que solo tienen dos sopas: repercutir parte en el precio final o absorber el golpe.

Aún se estudian los impactos que alimento por alimento tendría eliminar la Tasa Cero, ya sea encarecimiento al consumidor y/o achicamiento de las empresas.

Esos estudios serán parte de las mesas de trabajo previas a la Reforma Fiscal que se presentará en septiembre próximo.

**Elon Musk, ¡Mare!** Ya se instaló el primer centro de venta y servicio Tesla en Mérida. La empresa de Elon Musk eligió una ciudad clave en el crecimiento sustentable en el sureste y que genera condiciones y oportunidades para desarrollo de manufactura, para lo que cuenta con el apoyo del gobierno de Mauricio Vila: venta y servicio requieren personal especializado en Yucatán, expandir la red de centros de carga y suministro de refacciones, como Falco Electronics y Air Temp que reciben el impulso de la Secretaría de Fomento Económico que lleva Ernesto Herrera.

**Delta al quite por Aeroméxico.** Y la aerolínea que encabeza Ed Bastian tomará 185 millones de dólares del crédito DIP Financing de 1,000 millones de dólares que Apollo, de León Black, dio a Aeroméxico para que el equipo a cargo de Andrés Conesa mantuviese los vuelos y servicios –sin quemar su caja de efectivo– durante los 18 meses contemplados del *Chapter 11*. Con esta operación, Delta evita diluir en extremo su actual 49% de acciones al momento que Apollo capitalice su crédito, y habrá que ver hasta donde extenderá su participación al final del proceso.

**• PESOS Y  
CONTRAPESOS****Por Arturo  
Damm Arnal****Confianza empresarial**

**E**l INEGI mide la confianza empresarial, CE, a partir de las respuestas que los empresarios del sector manufacturero, de la construcción y del comercio, dan a cinco preguntas: el actual, ¿es buen momento para invertir?; comparada con la de hace un año, ¿cómo es la situación económica del país hoy?; comparada con la de hoy, ¿cómo será la situación económica del país dentro de un año?; comparada con la de hace un año, ¿cómo es la situación económica de su empresa hoy?; comparada con la de hoy, ¿cómo será la situación económica de su empresa dentro de un año?

En junio, en un índice que va de cero (total desconfianza), a cien (confianza total), la CE se ubicó en 51.5 unidades. Un mes antes 49.4. Un año antes 37.7. Tanto en términos mensuales, como anuales, la CE mejoró en junio, lo cual es buena noticia.

Con relación a la primera pregunta, el actual, ¿es buen momento para invertir?, la CE se ubicó en 32.00 unidades, 29.40 un mes antes, 13.00 un año antes.

Con relación a la segunda, comparada con la de hace un año, ¿cómo es la situación económica del país hoy?, la CE se ubicó en 45.43 unidades, 42.20

un mes antes, 27.57 un año antes.

Con relación a la tercera, comparada con la de hoy, ¿cómo será la situación económica del país dentro de un año?, la CE se ubicó en 61.93 unidades, 60.70 un mes antes, 50.40 un año antes.

Con relación a la cuarta, comparada con la de hace un año, ¿cómo es la situación económica de su empresa hoy?, la CE se ubicó en 53.23 unidades, 50.93 un mes antes, 38.87 un año antes.

Por último, con relación a la quinta pregunta, comparada con la de hoy, ¿cómo será la situación económica de su empresa dentro de un año?, la CE se ubicó en 64.93 unidades, 64.57 un mes antes, 57.67 un año antes.

Podemos considerar que entre cero y cincuenta puntos hay desconfianza, y que entre cincuenta y cien hay confianza. En junio, en tres de las cinco respuestas hubo confianza y en dos desconfianza.

La mayor confianza se tiene con relación a la situación futura de la empresa (64.93). El año pasado fue tan malo, que no resultará difícil que en éste los resultados sean mejores, lo cual no quiere decir que serán buenos, sino solo mejores o menos malos.

La mayor desconfianza se tiene con relación a la realización de inversiones directas (32.00), de las cuales dependen la producción de bienes y servicios, variable con la que se mide el crecimiento de la economía, la creación de empleo y la generación de ingreso, empleos e ingresos de los que depende el bienestar de las personas. Esto es lo más preocupante del Indicador de Confianza Empresarial de junio, sobre todo si tomamos en cuenta que en marzo pasado (no tenemos información más actualizada), el nivel de inversiones directas fue similar al de abril de 2011, lo cual implica un retroceso de diez años.



## ESTIRA Y AFLOJA

J. JESÚS  
RANGEL M.

jesus.rangel@milenio.com



## México lava dinero de China: EU

**D**esde ayer México es parte de los 130 países que implementarán una nueva reforma fiscal internacional para que las “multinacionales paguen un porcentaje justo de impuestos en donde operen”. La SHCP, hasta el cierre de la columna, no explicó si este compromiso se incluirá dentro de los ajustes fiscales que se prevén en el país y si empresas como Pemex con filiales internacionales, serán sujetas a este criterio.

**Janet L. Yellen**, secretaria del Tesoro de EU, dijo que este compromiso representa “un día histórico para la diplomacia económica” porque durante décadas su país “ha participado en una competencia fiscal internacional contraproducente”, y que ahora se tendrá la “oportunidad de construir un sistema tributario global y nacional que permita a los trabajadores y las empresas estadounidenses competir y ganar en la economía mundial”.

De acuerdo con la OCDE, impulsora del acuerdo, se captarán por derechos tributarios de estos corporativos a partir de 2022 más de 100 mil millones de dólares por año, y por ISR de al menos de 15 por ciento para 2023 un cifra superior a 150 mil millones, que podrán ser usados por los gobiernos para sanear sus presupuestos e invertir en servicios públicos, en infraestructura y en medidas de recuperación posterior a la pandemia de covid-19.

Por otro lado, el gobierno de **Joe Biden** pu-

blicó el miércoles las ocho prioridades nacionales de la lucha contra el lavado de dinero y el financiamiento al terrorismo del FinCen y sí, está incluido México. Se habla de corrupción, ciberdelincuencia, fraude, crimen transnacionales, tráfico de drogas, trata de personas y el uso de criptomonedas para esos ilícitos.

Las organizaciones criminales de México son “amenazas prioritarias” porque los cárteles de la droga en México y Colombia trafican cocaína y lavan dinero de Asia (principalmente China), lo que facilita los intercambios de divisas chinas y estadounidenses, o sirven como intermediarios en esquemas de lavado de dinero basados en el comercio, “incluido el uso de empresas fachada o mensajeros para depositar dinero en efectivo derivado de la venta de narcóticos en el sistema bancario”; repatrian los ingresos a México y eluden las restricciones de fuga de capitales chinas.

### Cuarto de junto

**Florencia Serranía** se reunió con gerentes del Metro el miércoles pasado, a pesar de que ya no es directora, y dio órdenes. Apenas ayer se presentó el nuevo titular, **Guillermo Calderón**... Allegados al rector de la Universidad de las Américas, **Luis Ernesto Derbez**, fueron grabados al llevarse documentos y computadoras; el patronato ya presentó la denuncia ante la fiscalía poblana... La XVIII Cumbre Presidencial de Tuxtla se celebrará a finales de año en México para festejar el 30 aniversario del mecanismo de diálogo y concertación de Tuxtla. ■



## MERCADOS EN PERSPECTIVA

MANUEL  
SOMOZA

info@cism.mx  
@CISomozaMus  
www.cism.mx



# Preocupa la inflación en México

**M**uchos inversionistas y analistas han opinado que el Banco de México se adelantó demasiado al iniciar el ciclo de alza de la tasa de interés de referencia, pero la realidad demuestra lo contrario, ya que la inflación esperada en el futuro es mucho más elevada de lo que se estimaba hace apenas un mes; lo anterior se demuestra en la encuesta sobre expectativas que realiza Banxico entre economistas del sector privado.

En la encuesta del 1 de julio se destaca que la inflación enero-diciembre que en mayo se esperaba en 5.02% sube en junio a 5.58%. El banco tiene un gran departamento de estudios económicos, y seguro ellos han observado que la inflación trae más fuerza de la que se pensaba, además de que en el horizonte existen riesgos al alza que era necesario acotar. Existen muchos factores, como el impacto del precio de las gasolinas; ha estado presionado por precios al alza, como producto del buen desempeño del petróleo. En 2020 esta materia prima cotizaba en 35 dólares por barril, y en hoy está en 76 dólares.

Obvio, esto es la causa principal del alza en el precio de los energéticos, pero también está la sequía que afectó al país y que trae menos producción agrícola y mayores precios en el sector; aunque aún falta mucho, la actividad económica tiene este año mejor comportamiento y no podemos dejar de lado que la debilidad del peso en 2021 también hizo que se encarecieran algunas importaciones; cuando vemos la fotografía del peso entre el 1 de enero y el 30 de junio, se obser-

va que la moneda respecto al dólar se mantuvo sin cambios, pero es solo al inicio y al final, en el inter el peso se fortaleció al llegar a 19.55, pero también vistió 21.60. Durante muchos días cotizó por arriba de 20 pesos por dólar. No dudo que el alza en la tasa, Banxico también buscaba que el valor del peso no se siguiera deteriorando.

La medida de Banxico fue adecuada por preventiva y realista; nuestra apreciación es que el alza que vimos será la primera de este año, estimamos dos más para terminar 2021 con una tasa de referencia de 4.75% (aún será menos de la inflación programada), por lo que el rendimiento en términos reales para inversionistas es negativo. La tasa en 2021 veo difícil que baje porque la política monetaria en EU ya estará considerando dos cosas: los estímulos de inyección de liquidez en descenso y los mercados preparados para que a inicios de 2023 o finales de 2022 se vea la primera alza en el mercado de EU. La tasa en México solo será hacia arriba y dependerá de la inflación la magnitud del alza.

Cuando las tasas en EU empiecen a subir, la economía mexicana comenzará a sufrir, por eso debemos prepararnos para enfrentar ese choque, aunque sea solo en lo financiero. Será magnífico que la economía empezara a crecer en forma sostenida, pero para eso se requieren políticas públicas proclives a la inversión, que hoy no están a la vista; la actual política económica se guía más por la ideología que por lo práctico y ahí están los resultados, la ideología se apoya en lo pasado y el pragmatismo tiene una visión de futuro. Por desgracia, en México seguimos viendo hacia atrás y no para adelante. ■■■



## IN- VER- SIONES

### TRIBUNAL COLEGIADO Revocan suspensión de reforma eléctrica

Nos cuentan que el segundo tribunal colegiado especializado en competencia económica revocó por unanimidad una suspensión definitiva de la reforma a la Ley de la Industria Eléctrica; sin embargo, aún se desconoce el alcance de esta medida y se espera que hoy se dé a conocer de manera formal la información en los tribunales.

### ENCUENTRO VIRTUAL Jañez y Yorio hablan en reunión del CEEG

Hace unos días, la presidenta del Consejo Ejecutivo de Empresas Globales, **Claudia Jañez**, se reunió de manera virtual con **Gabriel Yorio**, subsecretario de Hacienda, en la sesión ordinaria del Consejo, donde hablaron sobre la economía del país y las oportunidades de mayores inversiones, además de un diálogo extenso sobre los retos de México.

### SECTOR ENERGÉTICO Economía envía plan de fomento industrial

La Secretaría de Economía envió al Congreso dos infor-

mes sobre las industria de hidrocarburos y eléctrica; dichos documentos presentan las nuevas estrategias para el fomento industrial, donde destacan la actualización y aplicación del marco normativo de contenido nacional y el impulso a las pymes.

### MERCADO DE EU Fibra Prologis emite bonos por 300 mdd

Fibra Prologis completó una colocación privada en EU por 300 mdd anunciada desde mayo; se emitió en cinco tramos que vencen en los meses de julio de los siguientes años: 100 millones para 2029; otro bono verde por 80 mdd a 2031; 80 mdd en 2033; 25 más en 2036 y 15 mdd en 2039.

### OPERATIVO VACACIONAL Yucatán prevé 193 mil turistas en el verano

De buenas se vio al gobernador de Yucatán, **Mauricio Vila Dosal**, durante el banderazo nacional del Operativo Vacacional Verano 2021. Además de ser anfitrión del titular de Sectur, **Miguel Torruco**, y el secretario general de la OMT, **Zurab Pololikashvili**, dijo que la entidad espera más de 193 mil turistas.



# Compras y suministros de medicamentos de urgente y obvia resolución

## IQ FINANCIERO

Claudia Villegas  
@LaVillegas1



En el sector farmacéutico nos reportan que, cuando parecía que se avanzaba en la posibilidad de rehabilitar el abasto de insumos médicos al sector salud, hace algunas semanas surgió otra preocupación para esta industria, casi tan grande como la de los pacientes, que en muchos sectores siguen esperando les surtan las recetas de los medicamentos que requieren para tratar sus padecimientos.

Resulta que el Instituto de Salud para el Bienestar (INSABI) tiene ahora la responsabilidad de administrar los pagos de los contados medicamentos que la UNOPS ha podido comprar, pues para que estos paguen a los proveedores, necesitan que INSABI les de la autorización de hacerlo. Además de esto, INSABI también realizó la adjudicación de gran parte de los medicamentos que UNOPS no ha podido comprar en casi un año. Algunas voces señalan incluso, que UNOPS podría dejar de ser la compradora de los insumos médicos que el sector salud en México requiere ya que aparentemente, fue demasiado grande la encomienda y no ha podido con ella. Gran parte de las adjudicaciones que hicieron UNOPS e INSABI, han sido a laboratorios farmacéuticos establecidos en México, lo cual, aunque muy sano para la

economía de nuestro país, no es lo que se esperaba, ya que se apostó a que empresas extranjeras lograran dar mejores precios que las nacionales. Podría ser un paso atrás en la estrategia.

### REMESAS, EL NUEVO ORO DE LA ECONOMÍA

Si bien las remesas recibidas desde los Estados Unidos marcaron un récord histórico al superar los 4,500 millones de dólares en el mes de mayo, los flujos que recibe México son menores a los de otros países de América Latina y el Caribe. El grupo BBVA recordó que, según datos de Banco de México nuestro país recibió en el mes de mayo un total de 4,515 millones de dólares por concepto de remesas familiares, lo que equivalen a un crecimiento de 31.0% en comparación al mismo mes del año pasado.

Es el segundo mes consecutivo que se observa un crecimiento de más de 30% en las remesas que ingresan al país, en el pasado mes de abril aumentaron en 39.1%. Este crecimiento se explica en parte, advirtió BBVA, al efecto "Día de las madres" que ha hecho de mayo uno de los meses en los que más se reciben estos flujos provenientes del exterior. "En ese mes la diáspora mexicana envía más remesas como un presente a las ma-

más (madres, abuelas, hermanas, tías, etc.) o para cubrir los gastos de los festejos de esta fecha”, dijo BBVA. México, sin embargo, no es el único país que ha registrado crecimientos importantes en sus ingresos por remesas. “De hecho, si se compara con otros países en América Latina y el Caribe, estos aumentos son relativamente menores”.

#### **RATIFICAN A TELEVISIÓN EN ÍNDICE DE SUSTENTABILIDAD DE S&P**

Grupo Televisa dio a conocer que amplió el alcance de sus objetivos de sustentabilidad ambiental al alinearlos con las mejores prácticas, lo que le permitirá reducir su impacto ecológico. La empresa anunció hoy que ha sido ratificada como componente en el índice de sustentabilidad desarrollado por

S&P Dow Jones y la Bolsa Mexicana de Valores. El S&P/BMV Total Mexico ESG Index está diseñado para medir el desempeño de las acciones que cumplen con ciertos criterios de sustentabilidad. El índice utiliza criterios basados en principios ambientales, sociales y de gobierno corporativo relevantes para seleccionar a las empresas participantes. En el ámbito social, Televisa dio a conocer que ha implementado políticas y prácticas para proteger la salud y la seguridad de sus colaboradores, particularmente durante la crisis sanitaria COVID-19. También aseguró que ha reforzado su oferta de contenidos para proporcionar a nuestras audiencias información veraz y oportuna, y programación relevante en temas de salud, educativos y de entretenimiento ●



## Fibra Macquarie 43,000 mdp de inversión, por más y sustentabilidad un deber

El miércoles la Fibra Macquarie anunció su inclusión en el índice S&P/BMV Total México ESG, éste que se creó en 2020 para destacar a las emisoras que empujan políticas sustentables.

La llegada de esta fibra a ese índice no es gratuita, dado que ha adoptado diversas medidas en pro del medio ambiente.

Vaya, los contratos de arrendamiento para sus 280 clientes son "verdes" presume su presidente y director **Juan Monroy**, ejecutivo de 47 años que es fundador del vehículo creado en 2012.

Igual sus desarrollos, dice, deben cumplir los más altos estándares de eficiencia, y este año se incorporó a su comité técnico **Sara Neff**, toda una personalidad en la materia.

Fibra Macquarie sabe de la importancia que en general tiene en el sector inmobiliario cuidar el entorno, ya que su quehacer aporta hasta 20% de la huella de carbón en el orbe.

También para esta fibra que maneja 253 propiedades (236 industriales y 17 centros comerciales) en 20 ciudades, la coyuntura no ha resultado fácil.

Si bien en 2020 sus ingresos sobre 3,693 mdp crecieron 8.5% y su Ebitda 7.7%, este año inició más lento. Sus certificados en la bolsa han subido y bajado.

Sin embargo hay confianza en el horizonte. Simplemente el T-MEC ya con un año, ofrece enormes oportunidades para la manufactura de exportación, máxime el repunte de la economía de EU con **Joe Biden**.

La misma pandemia hizo ver el riesgo de depender demasiado de China. Urge tener los suministros más cerca y robustecer los inventarios. En ese sentido habría a largo plazo una demanda industrial muy diversificada.

De ahí que la firma con toda la cautela, tenga en sus planes crecer más el portafolio. Ahora mismo evalúa opciones.

Recién se supo de los 75,000 M2 cuadrados que dispondrá en Cuautitlán y otros 100,000 en Apodaca.

En ese sentido esta fibra, que desde su creación ya ha invertido 43,000 mdp, no tiene la menor intención de bajar la guardia, más allá de las dudas por la coyuntura política.

Hoy 85% de su capital pertenece a las afores y sólo 5% a Grupo Macquarie que lleva Shemara Wikramanayake.

#### **ANTES DEL 15 NUEVAS REGLAS DE CNBV A FAVOR DE BIVA**

Tras de que en abril se retirara el anteproyecto que modificaría la circular única de casas de bolsa para "la mejor ejecución" que pretendía favorecer a BIVA de **Santiago Urquiza**, con cuando menos 30% de las posturas pasivas de la operación bursátil, parece que la CNBV de **Juan Pablo Graf** ya tiene casi lista una nueva propuesta. Según esto la regulación podría darse a conocer antes del 15 de este mes. La AMIB que comanda **Álvaro García**

**Pimentel** rechazó el anterior. Se asegura que otra vez se presionará a las casas de bolsa para mandar una mayor operación a la bolsa que dirige **María Ariza**.

#### **GOBERNANZA PRINCIPAL AMENAZA A ECONOMÍA: EXPERTOS**

Y en la encuesta de expectativas de Banxico que comanda **Alejandro Díaz de León** el tema de gobernanza se mantiene por mucho como el principal factor de preocupación de los analistas, incluidas la inseguridad, corrupción, impunidad y falta de Estado de derecho. En cambio el rumbo de la política monetaria con todo y todo, es el que tiene menor peso.

#### **PH TOMA NOTA DE YERROS Y META NO BAJAR LA GUARDIA**

Respecto a la falta de cumplimiento de las garantías extendidas en electrodomésticos y la canibalización de aparatos nuevos, PH que dirige **Juan Carlos Escribano** ya tomó nota para que no se repitan esas situaciones. La consigna, se expone en una carta, es el no bajar la guardia para mantener la confianza de los clientes cosechada por más de 130 años.



**ANTENA**  
**JAVIER OROZCO GÓMEZ**

## Neutralidad de la red: va para largo

El Instituto Federal de Telecomunicaciones (IFT) aprobó el 28 de junio los Lineamientos para la gestión de tráfico y administración de red a que deberán sujetarse los concesionarios y autorizados que presen el servicio de acceso a internet (Lineamientos de Neutralidad de la Red), conforme al mandato que le impone la Ley, y también porque una autoridad judicial de amparo obligó a que se emitieran.

Este instrumento es esencial para la competencia en los servicios de telecomunicaciones, ya que cualquier sesgo en favor de un servicio o usuario puede desplazar competidores, además de que incide en la libertad de elección de los usuarios, su privacidad y la inviolabilidad de sus comunicaciones.

Además, son reglas dirigidas a salvaguardar la privacidad sobre el uso y con-

sumo de internet, los operadores no tienen por qué enterarse de tus comunicaciones ni de tus hábitos, vender tus datos o gestionar tu acceso a internet según tus prácticas.

Estos Lineamientos de Neutralidad de la Red ya están siendo cuestionados por especialistas y organizaciones, lo cierto es que aún no hay nada definitivo, falta ver si la autoridad judicial considera la sentencia de amparo cumplida, con los Lineamientos emitidos u ordena que haya cambios, también cabe la posibilidad de que terceros afectados comparezcan en el cumplimiento de la sentencia, o bien de que estos Lineamientos sean combatidos a través de nuevos juicios de amparo.

Así que esta historia va para largo, la moneda está en el aire y finalmente, será el Poder Judicial el que decida. En estos Lineamientos se debe tener cuidado de que el preponderante en telecomunicaciones no pueda realizar una gestión indebida de su tráfico favoreciendo sus con-

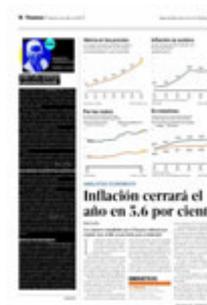
tenidos o bien de terceros relacionados comercialmente, que profundicen la inequidad en la competencia del sector.

### Interferencias

Este miércoles inició en la mañana del Ejecutivo Federal la sección denominada Quién es quién en las mentiras, diversos periodistas se han manifestado en contra de tal ejercicio, al constituir presuntos actos de censura, en razón que desde una posición de autoridad se calificará, corregirá y exhibirá a los medios de comunicación y periodistas, que opinan distinto o critican al Presidente o a sus acciones u obras.

Estos señalamientos buscan el efecto de silenciar a la prensa, debido a que no se trata de un ejercicio de debate entre particulares, sino de un acto de autoridad dirigido a descalificar y señalar a los medios.

Algunas interrogantes: ¿El gobierno debe fungir como escuela de periodismo? ¿Estamos ante un nuevo tribunal mediático de la inquisición? ¿Puede una autoridad decir qué es verdad y qué es mentira en los medios? ¿A quién se le pone el mote de mentiroso podrá ofrecer pruebas y alegatos a su favor? ¿Habrá una autoridad imparcial que decida? ¿Tiene sustento legal un quién es quién? Esto es un mecanismo de censura a la luz de los estándares interamericanos sobre libertad de expresión y un autoritarismo a la usanza del "Chavismo" y dicen que no era un peligro para México la 4T.



## Grupo Lala, mantener la presencia bursátil



La compañía que preside **Arquímides Celis** está por recibir de la CNEV, la autorización final para que el fideicomiso de control inicie la compra de las acciones en circulación, y una vez que se termine dicho proceso, que podría ser a finales de agosto, evaluar la salida de Grupo Lala de la BMV.

Sin embargo, la empresa enfocada a la industria de alimentos saludables, no desaparecería de inmediato del radar bursátil como muchos piensan. Grupo Lala tiene 'vivos' cerca de 20 mil millones de pesos en certificados bursátiles, por lo que seguirá distribuyendo información financiera periódicamente.

Pese a que la bursatilidad no es la más alta y su desempeño a partir de su debut en 2013 no es el más afortunado, la potencial salida de Grupo Lala será significativa porque es una acción que 15 corredurías nacionales e internacionales le dan seguimiento al ser una de las pocas opciones para participar en el sector de alimentos de México.

Luego de dos cambios de mando y malas decisiones estratégicas, la empresa comenzó a recuperar su rentabilidad como lo demuestran las cifras del primer trimestre del año, donde el papel de **Alberto Arellano**, director corporativo de Administración y Finanzas, que

desde 2016 llegó a Grupo Lala y que cuenta con una amplia trayectoria profesional en empresas de bienes de consumo dentro y fuera de México.

En los primeros tres meses del año, las ventas de la firma sumaron más de 20 mil millones de pesos de las cuales 79% se originaron en México.

Este año invertirá dos mil 500 millones de pesos en diversos proyectos que incluyen la renovación de su flotilla de vehículos de combustión interna a tecnologías eléctrica e híbrida; además del proyecto de cogeneración de energía con productores de leche de La Laguna; y un sistema de riego por goteo para elevar la productividad de los cultivos de alfalfa. No se sabe cuánto tiempo durará el retorno de **Arquímides Celis**, pero Grupo Lala no sólo debería de considerar las malas experiencias en la selección de ejecutivos, sino mirar al talento interno para garantizar que en la próxima sucesión no se pierda la inercia y planes de consolidación de la firma.

### MERECIDO RECONOCIMIENTO

Grupo Televisa, que preside **Emilio Azcárraga Jean**, fue ratificada en el índice de sustentabilidad S&P/BMV Total Mexico ESG Index de S&P Dow Jones y la BMV que mide el desempeño de las acciones que cumplen con ciertos criterios de sustentabilidad. Grupo Televisa amplió el alcance de sus objetivos de sustentabilidad ambiental al alinearlos con las mejores prácticas con el propósito de reducir su impacto ecológico; en el ámbito social, implementó políticas y prácticas para proteger la salud y la seguridad de sus colaboradores, particularmente durante la crisis sanitaria, y reforzó su oferta de contenidos para proporcionar a nuestras audiencias información veraz y oportuna, y programación relevante en temas de salud, educativos y de entretenimiento.



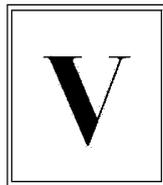
## AL MANDO



### #OPINIÓN

*Inauguró las oficinas que serán sede de la agencia internacional de marketing turístico con financiamiento privado, en Midtown Manhattan*

## ABRE VISIT MÉXICO OFICINA INTERNACIONAL



VISIT MÉXICO, operado por Braintivity, inauguró las oficinas que serán sede de la agencia internacional de *marketing* turístico con financiamiento privado, ubicada en Midtown Manhattan en el 444 de la avenida Madison, Nueva York, Estados Unidos, lo que representa el siguiente paso para atraer a los viajeros de todo el mundo a México en la era post pandemia. Visit México USA comercializará y promoverá la industria turística de el país entre los viajeros desde la Unión Americana. Los ejecutivos de Visit México USA son **Kent M. Swig** —miembro de la familia fundadora de la cadena hotelera Fairmont—, el innovador de negocios y exfuncionario del gobierno del estado de NY, **Gary K. Levi**; y **Álvaro Vitolo**, ejecutivo de desarrollo de negocios internacionales. En la inauguración participaron los directivos de Visit México USA: **Kent Swig**, presidente; **Gary Levi**, director general; **Al Vitolo**; director ejecutivo para Norteamérica y por parte de Visit México: **Marcos Achar**, presidente; **Carlos González**, director general y como invitado de honor **Jorge Islas**, cónsul general de México en Nueva York. El plan para finales de 2021 es abrir

*El plan para  
finales de 2021  
es abrir otra  
oficina en  
Toronto, Canadá*

otra oficina en Toronto, Canadá.

#### **CONSULTAS MÉDICAS GRATUITAS, EN YUCATÁN**

La empresa mexicana Kekén, productora de carne de puerco y encabezada por **Claudio Freixes**, anunció la expansión de cuatro nuevas clínicas de atención médica gratuita, para las comunidades de Yucatán. Esta

iniciativa promueve una serie de ventajas y beneficios como el ahorro que representa para la economía familiar, al evitar que destinen recursos para medicinas, consulta y traslado, al mismo tiempo que apoya en la atención del volumen de pacientes para los municipios. Kekén seguirá promoviendo oportunidades que se traduzcan en calidad de vida y bienestar para las comunidades y su entorno. Actualmente funcionan seis centros médicos gratuitos que en dos años han generado más de 20 mil atenciones con entrega de medicinas de forma gratuita a niños, jóvenes, madres de familia y adultos mayores.

#### **ATENTOS A LA PANDEMIA**

El director general del ISSSTE, **Luis Antonio Ramírez**, nos comenta que se encuentran atentos ante el incremento en casos de COVID-19 en Baja California Sur, la situación en la entidad mantiene en alerta a las instituciones del gobierno federal, incluso de ser necesario el órgano encargado de la salud de los trabajadores del Estado se apoyaría de médicos cubanos. Los 114 hospitales de la institución operan a la fecha sin presiones derivadas de la pandemia, sin embargo, se encuentran atentos a que los nuevos contagios se están dando en personas jóvenes que requieren mayor tiempo de atención en las unidades médicas. Sobre el desabasto de medicinas y tratamientos oncológicos el funcionario federal señaló que se encuentran en búsqueda de las claves faltantes para terminar con esta situación que afecta al sector público desde hace varias semanas.



## UN MONTÓN DE PLATA



#OPINIÓN

UN INFORME  
TRISTE Y  
DESINFLADO

***Su sexenio se acabó. AMLO dejó de tener un país grande en la mira. Su informe se convirtió en una retahíla repetitiva de lo que ya hemos escuchado***

T

erminó la imaginación en la mente del presidente **Andrés Manuel López Obrador**.

Su tercer informe de gobierno con motivo de su "triumfo histórico" del 1 de julio de 2018 fue un ejercicio desangelado, frío, como el clima en el que desarrolló. Lleno de lugares comunes, AMLO no dijo nada distinto de

lo que escuchamos en las conferencias matutinas: que la economía va bien; que ya casi recuperamos todos los empleos formales perdidos por la pandemia; que la vacunación avanza gracias a la solidaridad de las empresas y de las naciones extranjeras que enviaron vacunas; que su gobierno no luchará contra el crimen organizado con violencia y que las elecciones fueron pacíficas.

El primer aplauso de su audiencia lo despertó la referencia al envío masivo de remesas desde el extranjero, algo que no es resultado de su gobierno, pero que igual festina cotidianamente.

Pero, el Presidente dedicó el mayor tiempo a su confrontación con la oposición, subrayando la solidificación de un bloque contrario a lo que él representa, dijo: un proyecto contrapuesto

**AMLO no  
dijo nada  
distinto a las  
conferencias  
matutinas**

a la transformación que él encabeza y al control que necesita mantener sobre el Presupuesto de Egresos. Y aseguró que los reaccionarios no podrán parar presupuestalmente en la Cámara de Diputados sus programas sociales icónicos ni al Aeropuerto Felipe Ángeles.

Su sexenio se acabó. AMLO dejó de tener un país grande en la mira. Su informe se convirtió en una retahíla repetitiva de lo que ya le habíamos escuchado. “Los logros están a la vista”, aseguró. Pero lo que está a la vista es más bien un estancamiento económico y sanitario grave, y un empecinamiento en el puñado de proyectos que proyectó al inicio del sexenio. Nada más.

El Presidente presentó los resultados de una encuesta aplicada por su gobierno en la que 87 por ciento de la gente apoya el cambio que él representa, y en la que él mismo obtiene una calificación de 6.7 puntos, de 10 posibles. Adelantó, además, los resultados de la consulta para la revocación de mandato: la gran mayoría querrá que se quede a gobernar hasta finalizar su sexenio.

Lo que atestiguamos ayer no fue un informe, sino un ejercicio más para que AMLO se vanagloriara del avance de proyectos que nadie le solicitó, sino que él mismo inventó y decidió que eran lo que el país requería. El de ayer fue el discurso más inconsecuente de AMLO. Triste para él, pero peor para el país. Su desgaste es notorio, y su mensaje dejó de entusiasmar.

#### **PHILIP MORRIS**

La empresa fabricante del sistema de tabaco IQOS, que en México encabeza **Andrzej Dabrowski**, anunció ayer la adquisición de la farmacéutica Fertin Pharma A/S, una empresa dedicada a la comercialización de productos para el bienestar, por Dlls. \$820 millones. El CEO de la firma, **Jacek Olczak**, subrayó que esta compra acelerará sus procesos “más allá de la nicotina”.

---



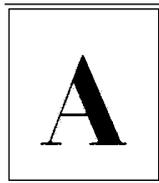
## CORPORATIVO



#OPINIÓN

RECONOCEN  
A TV AZTECA

***Este fin de semana, la televisora del Ajusco transmite la cuarta y última entrega de la serie documental Guerreras de la Libertad***



hora que crece el debate de las *fake news* en nuestro país, el *Digital News Report 2021*, una publicación del Instituto Reuters para el Estudio del Periodismo, en la Universidad de Oxford, acaba de colocar a TV Azteca como la marca líder de noticias en México.

De acuerdo con su más reciente estudio mundial, que parte de una muestra realizada entre dos mil 36 personas, destacó que entre 16 medios informativos más importantes en México (prensa, radio y TV), la empresa de **Ricardo Benjamín Salinas Pliego** es el medio de comunicación con la mejor calificación en presencia y alcance, ocupando el sitio número uno.

El reconocimiento se da en una coyuntura de alta competencia en el negocio de los medios donde Azteca Noticias y su programa Hechos, de **Javier Alatorre**, se ve como el más confiable, creíble y cercano a sus audiencias.

Se trata de un trabajo de varios años que tiene el empuje de **Benjamín Salinas Sada**, y hasta el primer trimestre 2021 la firma de medición de audiencia, Nielsen-IBOPE México, refirió que 50 por ciento de la población en México se informó

**El noticiero  
Hechos se  
coloca como el  
más confiable  
entre 16  
informativos  
del país**

a través del noticiero *Hechos* (más de 55 millones de personas).

Para dimensionar el análisis del *Digital News Report 2021* (Informe de Noticias Digitales), basta decir que cuenta con el auspicio de firmas del prestigio de la BBC News, Google, la Autoridad de Medios Holandesa (CvdM), la Universidad de Navarra, la Universidad de Canberra y el Centre

d'études sur les médias, de Québec, Canadá, entre otras.

#### **LA RUTA DEL DINERO**

Ya que hablamos de la televisora del Ajusco, este fin de semana transmite el cuarto y último capítulo del documental *Guerreras de la Libertad*. En esta entrega se expondrá el trabajo de periodistas mexicanas en coberturas de alto riesgo, como son los conflictos bélicos, con la historia de **Hannia Novell**, quien encabezó el equipo periodístico de TV Azteca en la segunda guerra de Irak, un país en que el liderazgo femenino es sin duda más complicado. **Fabiola Guarneros** revive el horror de un *bombazo* en el conflicto palestino-israelí y las escenas de sufrimiento de las personas que viven atrapadas en esa escalada de violencia. **Elisa Alanís** y **Bibiana Belsasso** relatan los riesgos de la cobertura de noticias sobre el crimen organizado y la descomposición social que ocasiona en varias regiones de México. La serie de TV Azteca Documentales se transmitirá el 3 de julio a las 19:30 horas por ADN40... Recuerdan el escándalo de marzo con el lote de presuntas vacunas falsas que la empresa Karim's aplicó a sus seis mil empleados en Campeche. Al parecer, la Fiscalía General de la República ya le dio carpetazo porque han transcurrido varios meses y nada se sabe del tema. A estas alturas del proceso de vacunación en el país, quedan muchas preguntas sin respuesta, entre ellas saber si realmente eran falsas o provenían de un *mercado negro* de vacunas y conocer quién le vendió el biológico al empresario pakistani **Mohamad Yusuf Amdan**.



## Remesas anuales superarán la participación federal de los estados del 2020



ahuertach@yahoo.com

**D**atos a mayo reflejan en las **remesas familiares**, un gran potencial de recursos que acumulan ya los 19,170 millones de dólares y al ritmo actual, terminará el 2021 sobre los 46,000 millones de dólares. Esto significa un aumento del 13.3% respecto al dato acumulado del 2020. El 99.5% hasta ahora, están llegando mediante **transferencias electrónicas**, el 0.16% por órdenes de pago "**money orders**" y solamente el 0.33% en **efectivo y especie**.

Lo interesante de todo esto, es que las **participaciones federales** de los estados registraron 843,825 millones de pesos en 2020 y las **remesas anuales estimadas** en pesos a un tipo de cambio promedio en el año de \$20.25, significan el posible alcance de 931,500 millones de pesos al cierre 2021, un 10.4% más.

Los estados más beneficiados por la recepción de remesas son **Jalisco, Michoacán, Guanajuato, Estado de México y la Ciudad**

**de México**, con un 40% de la participación total.

El 95.5% de las remesas, proviene de los **Estados Unidos** y el 1.24% de **Canadá**, ambos nuestros socios comerciales. Es por ello, que el propio Gobierno festeja esta llegada de recursos que al final ayudan al consumo.

### **DELTA ASUME 185 MILLONES DE DÓLARES DE LA DEUDA RECIENTE ADQUIRIDA POR AEROMÉXICO**

Cuando **Aeroméxico** ingresó al **Chapter 11** en el 2020, había una total incertidumbre sobre qué pasaría con los accionistas y más aún, cuando **Apollo Global** decidió prestarle a la aerolínea más importante del país hasta 1,000 millones de dólares, de los cuales, 800 millones de dólares podrían ser deuda convertible en acciones.

**Delta** ya sacó la cabeza y da a conocer que adquirirá 185 millones de dólares en compromisos del segundo tramo de **financiamiento preferencial garantizado**, con lo que refrenda su compromiso estratégico entre **Delta y Aeroméxico**.

Este jueves, las acciones de **Aeroméxico** subieron 3.8%. Desde su nivel mínimo registrado en junio pasado en \$5.05, la acción concluyó ayer en \$6.26, lo que significa una recuperación en casi un mes del 24%, aun-

que en el 2021, aún refleja una minusvalía de 20.6%. Tiempo al tiempo, **Aeroméxico** va sorteando esta gran crisis en la que aún sigue en su restructura.

### **RENDICIÓN DE CUENTAS**

En esferas estratégicas de la 4T, se comenta que el titular de la **Delegación Sur del IMSS** en la **Ciudad de México**, **Federico Héctor**

**Marín**, fue requerido por la **Secretaría de la Función Pública (SFP)**, a cargo de **Roberto Salcedo Aquino**, con el fin de rendir cuentas sobre la adjudicación directa AA-050GYR025-E227-2020.

Dicho proceso, que no implicó competencia de por medio, habría beneficiado a una empresa para proveer 100 ventiladores al Instituto que dirige **Zoé Robledo**. Sin embargo, la misma habría quedado en falta al momento de entregarlos. Asimismo, se habría omitido el pago de 4 millones de pesos por concepto de penalizaciones, bolsa que tratarían de regresar al aludir errores a la hora de hacer las sumas y restas. El caso ya había sido denunciado por **Xóchitl Gálvez**, senadora que expuso una especial relación entre **Marín Martínez** y la contratista.

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



## MICHEL CHAIN CARRILLO

ECONOMÍA Y OTROS  
PECADILLOS

# Línea 12: ¡Y sigue la mata dando!

**S**e fue la primera mitad del 2021 el Gobierno Federal, lejos de entender el valor y la importancia de la estabilidad para la economía y la recuperación del país, ha encontrado nuevas maneras de polemizar y seguir ahondando en la polarización del país. Lo anterior llama la atención cuando de suyo hay temas para dar y regalar en la agenda nacional.

**ASE.** Pocas cosas le molestan tanto a la Presidencia de la República como el hecho de que se le señale que incurre en errores o malos manejos, pero cuando es así y además tu trabajo es buscar ese tipo de malos manejos es inevitable hacerlo dada la cantidad de irregularidades que se acumulan. Tal es el caso de los 588 millones de pesos en irregularidades que ha detectado la Auditoría Superior de la Federación en el segundo año de Gobierno del Presidente Andrés Manuel López Obrador.

**588 MILLONES EN IRREGULARIDADES.** Según informó la ASF, de los millones ejercidos de manera irregular en 2020 se lograron aclarar 122.6 millones, por lo que quedan por aclarar 466 millones. Después de la polémica que se generó entre la ASF y Presidencia ¿estamos frente a otra crisis institucional?

**CICSA Y L12.** El Presidente López Obrador en cuanto instruyó a la regente del DDF, aunque les guste decir que se trata de la jefa de Gobierno de la Ciudad, que no hablara más de la tragedia de la línea 12 del Metro, anunció de manera personalísima que la em-

presa de Carlos Slim repararía el tramo dañando “sin costos para el pueblo”, como si la pérdida de vidas no fuera pérdida suficiente. Sin embargo, hasta el momento no hay reportes por medio de cómo se informará de la recuperación de estos movimientos a los accionistas de Carso Infraestructura y Construcción CICSA.

**TASAS DE INTERÉS.** Definitivamente no es para echar en saco roto, pero Agustín Carstens en su calidad del director general del Banco Internacional de Pagos (BIS por sus siglas en inglés), señala que la recuperación económica a nivel global está en marcha pero que aún hay riesgos y que, ante la posibilidad de repuntes en la inflación y el endurecimiento de las condiciones financieras globales, los países emergentes tendrían que elevar sus tasas de referencias. Lo anterior no es tema menor, pues mayores tasas de inversión significan encarecimiento del crédito a proyectos productivos y, por lo tanto, menor dinamismo en la recuperación económica.

**MURCIELAGO.** ¡Vaya columna de Pablo Hiriart la del pasado 17 e junio! De acuerdo al columnista, se escuchan motores de guerra en el escenario geopolítico mundial ya que al parecer no hay evidencia del traspaso del virus de un murciélago a un humano y que, por el contrario, todo apunta al Instituto de Virología de Wuhan, en China. Cosas de la globalización, dicho Instituto está fondeado por el NIH (Instituto Nacional de Salud, de los Estados Unidos).

•Exsecretario de Trabajo y Desarrollo Económico de Puebla.  
Analista económico y de negocios @MichelChain