



CAPITANAS



ANA LÓPEZ MESTRE...

Es la directora de American Chamber of Commerce y lidera el Women Development Program (EWDG), que este año rompió récord de participación con 69 pupilas y mentores, CEOs de las principales empresas americanas en México. Por primera vez, la Cámara otorgó 11 becas para mujeres líderes de organizaciones de la sociedad civil y mipymes.

Legalizar lo ilegal

Bastante preocupados están los representantes de los sectores textil, vestido y calzado por la posibilidad de que camine la propuesta para crear los Tianguis del Bienestar, por lo que ya mandaron una carta al Presidente **Andrés Manuel López Obrador**.

En la misiva, las cámaras nacionales de la Industria Textil (Canaintex), que preside **Manuel Espinosa**; del Vestido, que lleva **Emilio Penhos**, y de la Industria del Calzado (Canaical), con **Alfredo Padilla** al frente, expresaron lo que implica legalizar mercancía origen ilegal.

El Presidente propuso regular y poner en el mercado artículos de contrabando, entre los que se encuentran ropa, telas y zapatos.

Otra preocupación es que sean los

mismos importadores ilegales, a los que en un pasado se les decomisó el producto, los que puedan comprar los lotes embargados a precios muy bajos y sin el debido pago de impuestos nacionales y aranceles, lo cual repercute en recaudación.

Y también argumentaron que se atenta contra el empleo y producción de la industria formal.

De esta carta se le envió una copia a **Raquel Buenrostro**, Jefa del Servicio de Administración Tributaria (SAT); a **Horacio Duarte**, Administrador General de Aduanas; **Tatiana Clouthier**, Secretaria de Economía, y **Héctor Guerrero**, subsecretario de Industria, Comercio y Competitividad de la SE.

Proveedor reconocido

La autopartista Rassini, que dirige **Eugenio Madero Pinson**, tiene un reconocimiento más en su trayectoria, ahora por su tarea de proveeduría.

La empresa mexicana obtuvo el Premio al Proveedor del Año 2020, ya que destaca como abastecedor de frenos para General Motors.

El premio lo entrega General Motors de Estados Unidos, desde su matriz en Detroit, calificando a una base de más de 2 mil proveedores a nivel mundial.

Con este distintivo, la automotriz reconoce a los proveedores sobresalientes en términos de calidad, puntualidad, mejoras tecnológicas y valor agregado.

Este logro se suma a otros que ha tenido la empresa, entre los más recientes haber obtenido el segundo lugar entre las compañías mexicanas del índice de Environmental, Social and Governance (ESG) por su sostenibilidad a largo plazo y con un el menor impacto ambiental.

Esta empresa cuenta con más de 6 mil 500 colaboradores, tiene cinco centros tecnológicos y es una de las compañías de autopartes más destacadas a nivel nacional.

Suman suscriptores

El que ha tenido un buen ritmo en la captación de

nuevos suscriptores desde su llegada al País en septiembre del año pasado es **Adam Kitron**, el CEO de YoTelco, empresa que lleva el servicio del Operador Móvil Virtual (OMV) YoMobile.

El modelo de negocio de este operador tiene dos vertiente: una app con transmisión en vivo de programas conducidos por creadores de contenido y streaming de videojuegos, películas y música, y la oferta de servicios móviles de telefonía e internet en 4G.

La oferta del OMV permite que por cada hora de video consumida en la app se obtengan créditos con los que los usuarios pueden pagar los servicios de telecomunicaciones, aunque cualquier persona puede consumir el contenido de la aplicación.

Hace ocho meses el OMV pronosticaba tener 350 mil suscriptores en su app de contenido, pero al cierre de junio se superaron los 460 mil usuarios. Se espera que en diciembre la cifra llegue a un millón de suscriptores.

Actualmente cuenta con 27 mil clientes que usan sus servicios de datos, mensajería y voz, los cuales quiere elevar a 250 mil al cierre de este año.

Kitron está convencido de que la red de Altán es la mejor opción para llevar sus servicios de telefonía a sus usuarios.

Ajustan modelo

Los que han tenido que ajustarse aceleradamente a los cambios de su mercado son los de la firma de venta directa Natura, que en México lleva **Hans Werner**.

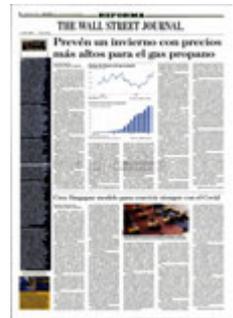
Además de apostar a abrir sus primeras seis tiendas físicas en México debieron ajustar la de en línea que, a diferencia de la que tenían hasta antes de la pandemia, permite la compra directa al consumidor sin necesidad de ser contactado con un promotor de la marca.

También modificaron sus procesos de entrega de mercancía, ya que durante años sólo un promotor podía entregar los productos de Natura a domicilio.

Cuando llegó la pandemia, Werner buscó alianzas con diversos servicios de entrega de última milla, como Rappi o Uber, para que los promotores pudieran hacer los envíos una vez que recibían todos los productos de su pedido y fueron repartidos a los distintos clientes.

Sin embargo, las alianzas no dieron los resultados esperados y el capitán de Natura debió volver a replantear la estrategia.

Hoy, todo indica que sí está funcionando la alianza que la firma de productos de belleza y cosmética hizo con proveedores como DHL Exprés, que ya se hace cargo de cada envío desde su centro de distribución, por lo que los productos ya llegan directo a la casa de los consumidores sin pasar por la mano de un vendedor.



What's News

General Motors anunció una colaboración estratégica comercial y de inversión con Controlled Thermal Resources para asegurar litio local a bajo costo. El fabricante automotriz dijo que el litio será producido a través de un proceso cerrado de extracción directa que resulta en una huella física más pequeña, cero residuos de producción y menos emisiones de dióxido de carbono comparado con procesos tradicionales. GM espera que su relación con CTR acelere la adopción de métodos de extracción de litio con menos impacto ambiental.

◆ **La firma de capital privado Clayton Dubilier & Rice LLC** cerró un trato para adquirir a Fort Dearborn Co. y Multi-Color Corp. y fusionar los productores de etiquetas, revelaron fuentes. El trato valúa a la compañía combinada en unos 6 mil millones de dólares. Las compañías no cotizadas en bolsa suministran etiquetas para productos como vinos y licores, productos del hogar y de cuidado personal y pinturas y químicos.

◆ **Tesla Inc.** registró su quinto trimestre de crecimiento de entrega de vehículos en un periodo en que su incursión en las criptomonedas podría afectar sus resultados. El productor de autos eléctricos de Silicon Valley entregó unos 201 mil 250 vehículos a clientes en los tres meses que concluyeron en junio, más del doble

que los 90 mil 891 vehículos entregados en el mismo periodo del año pasado, señaló la compañía. Analistas proyectaron que Tesla entregaría unos 207 mil vehículos en el periodo.

◆ **GlaxoSmithKline PLC** afirmó que su consejo ve a la CEO Emma Walmsley como la persona idónea para dirigir la unidad farmacéutica de la compañía tras una separación planeada de su unidad de salud del consumidor, un voto de confianza un día luego de que el inversionista activista Elliott Management Corp. llamó a una revisión de la administración. En su primer comentario público tras acumular una participación en Glaxo, Elliott llamó el jueves a cambios en el consejo previo a la separación planeada de las unidades del coloso farmacéutico británico.

◆ **Michel Doukeris** reemplazó al CEO de muchos años Carlos Brito como jefe de Anheuser Busch InBev, la cervecera más grande del mundo. Con las ventas mejorando, analistas bursátiles esperan que Doukeris se apegue a la estrategia existente de la compañía en vez de hacer cambios drásticos. Eso aún lo deja con el reto de pagar deudas ante una fuerte inflación en los precios de las materias básicas. Su deuda neta asciende a 83 mil millones de dólares, un remanente de su adquisición de SABMiller en el 2016.



La inflación y sus descontentos

Unos datos y otros datos

Según el *Bureau of Labor Statistics*, la inflación de los precios al consumidor en Estados Unidos fue 4.9% en mayo 2021 (0.2% un año antes); mientras que la inflación de los precios al productor fue 6.5% (-1.0%). El *Fed*, por su parte, usa un indicador peculiar, que denomina Índice de Precios del Gasto en Consumo Personal, del que excluye (!) los precios de los alimentos y de la energía. Dicha medición, que sirve de guía para su política monetaria, alcanzó 3.4% el mes citado (1.0% en mayo 2020). Los aumentos referidos son la base numérica del debate en boga.

El profesor y la historia

John Taylor (JT) es un eminente economista estadounidense, profesor en la Universidad de Stanford. JT es el autor del llamado *Principio de Taylor* (1993), que aparece prácticamente en todos los libros de texto de macroeconomía.

¿Qué dice? En su forma simple, plantea que si la inflación esperada aumenta en un punto porcentual (digamos de 5% a 6%), el banco central debe elevar la tasa de interés nominal en mayor

proporción (digamos de 7% a 9%), de manera tal que se traduzca en un aumento de la tasa de interés real y, entonces, en una política monetaria antiinflacionaria. (Acepto que lo dicho no resultó tan simple).

JT acaba de publicar un artículo muy importante en *Project Syndicate*, (*Is the Fed Being Burned Again?*) donde revisa un episodio de la época de Richard Nixon. Frente a un alza significativa de la inflación, Arthur Burns, el *chairman* del *Fed* en aquel entonces, en lugar de aceptar que el fenómeno era consecuencia de una política monetaria laxa, le sugirió al presidente combatir la inflación con controles de precios y salarios. Nixon siguió el irresponsable consejo y, por supuesto, el experimento fracasó. La secuela fue un lamentable periodo de estanflación.

La lección derivada de la experiencia descrita, dice JT, es que la inflación está aumentando ahora y que el *Fed* está argumentando que no es responsable de ello. En su lugar, plantea que el alza reciente de los precios refle-

ja sólo un rebote sobre los niveles muy bajos registrados el año anterior. Esto último, como consecuencia de la pandemia. Peor todavía, agrega JT, la política actual del *Fed* es doblemente más floja que en la época de Burns: 1) el banco central compra valores masivamente; y, 2) aumenta en forma extraordinaria la cantidad de dinero. A la letra (o casi), JT concluye: "No es demasiado tarde para aprender de los errores pasados y transformar la política monetaria en el factor de una recuperación sostenida a partir de la pandemia. Pero el tiempo

se está acabando".

Sic transit

El asunto se complica porque la economía de Estados Unidos está creciendo con más rapidez que la prevista inicialmente. Existen ya "pronósticos" que sitúan el aumento del PIB real para este año en cerca del 7%. Esto es resultado de la reapertura de la actividad económica y del vigor de la demanda. El dinamismo del gasto, tanto público como privado, está impulsado por la combinación de una postura fiscal y monetaria tan expansiva que no tiene an-

tecedente histórico, hasta donde yo recuerdo.

Así pues, la mayor inflación en curso es explicable: 1) por un lado, son evidentes las limitaciones de la capacidad de oferta de bienes y servicios; 2) por el otro, son evidentes también las presiones de la demanda.

En tales condiciones, ha perdido credibilidad la postura oficial del *Fed*, que insiste en calificar lo que está sucediendo como "transitorio". En rigor, el término no es muy útil: en la realidad, todo lo terrenal es transitorio --si me perdona el lector la licencia retórica--. La cuestión central es ¿qué tan breve es lo transitorio? Si el tránsito implicado es muy largo, el problema tenderá a la permanencia, porque los agentes económicos ajustarán al alza sus expectativas inflacionarias. Vale señalar que algunos valientes analistas han "pronosticado" el "pico" de la inflación... sólo para justificar luego su falla con anécdotas sobre el efecto del alza de un precio en particular.

Me quedo con el *dictum* del profesor. "El tiempo se está acabando".



Propiedad intelectual en México a un año del T-MEC

A un año de la entrada en vigor del Tratado entre México, Estados Unidos y Canadá (T-MEC), las celebraciones, los análisis y las críticas en torno a los diferentes y variados temas que regula, no se han dejado esperar. Por cuanto al capítulo 20, aun cuando la mayoría de los comentarios son positivos y prometedores, dejan entrever que hay que seguir trabajando para lograr el sistema moderno y óptimo de propiedad intelectual que Norteamérica desea, necesita y merece.

México, que si bien ya se había adelantado en cumplir con diversos compromisos que vendrían en materia de marcas, indicaciones geográficas y diseños, recibió al T-MEC con un gran regalo: la promulgación y publicación no sólo de reformas a las le-

gislaciones de derechos de autor y penal federal, sino de una nueva ley de propiedad industrial.

El mismo 1 de julio de 2020, día de la entrada en vigor del tratado, nace la Ley Federal de Protección de la Propiedad Industrial, con la cual se cumplen la totalidad de los compromisos adquiridos por México, respecto a la adopción y estandarización de normatividad, además de en las materias antes apuntadas, en patentes, secretos industriales, protección de datos y observancia y defensa de los derechos de propiedad intelectual.

Con la nueva ley también se fortalece a un de por sí ya sólido y efectivo Instituto Mexicano de la Propiedad Industrial (IMPI), dotándolo de nuevas facultades para hacer frente no sólo al cúmulo de obligaciones contraídas

con nuestros socios comerciales del norte, sino a una demanda creciente –cuantitativa y cualitativa– de sus servicios.

Aun cuando en lo tocante a la normatividad hemos recorrido la mayor parte del camino, es urgente contar con el Reglamento de la nueva ley de propiedad industrial. Si bien el proyecto respectivo está a punto de salir del horno, urge su publicación y entrada en vigor. Esto facilitará el cumplir los compromisos internacionales, pero sobretodo atender esa demanda creciente.

Es en la aplicación de las disposiciones del T-MEC y de la nueva ley en lo que hay que trabajar. Es en el dotar al sistema con todos los medios necesarios y requeridos para cumplir y tener los resultados esperados. Las circunstancias actuales han demostrado que considerar en el presupuesto al sistema de propiedad intelectual, da resultados; prueba de esto es que, gracias a la inversión en tecnología, el IMPI ha estado en posibilidad de dar un servicio continuo durante la pandemia con cifras e ingresos al alza.

Hay mucho por hacer en el terreno operativo. El fortalecimiento del IMPI debe pasar del texto legislativo a la realidad. Hay que permitirle el uso e inversión de los ingresos por él generados en recursos humanos y materiales; esto traerá como consecuencia, más allá de la generación de más ingresos, el cumplir los compromisos y, sobretodo, dar el servicio que se espera de una de las 15 oficinas de propiedad intelectual más importantes.

El futuro es prometedor, máxime si tomamos en cuenta el gran, asertivo y congruente regalo que México da al T-MEC en su primer aniversario: Un nuevo director General del IMPI, quien no sólo ha laborado en la institución por más de 27 años, sino que conoce a la perfección el capítulo 20 y lo que se necesita para ponerlo en marcha, al haber participado activamente en todas y cada una de sus rondas de negociación y en las etapas posteriores de implementación. ●

@MA_Margain

Hay que seguir trabajando para lograr el sistema moderno y óptimo de propiedad intelectual que Norteamérica desea, necesita y merece



Sheinbaum alista golpes contra la corrupción

El improvisado destape que **Claudia Sheinbaum** tuvo la semana pasada en el Auditorio Nacional como candidata presidencial de Morena para 2024, es también el banderazo de salida para una serie de acciones que buscan consolidar a la jefa de Gobierno de la Ciudad de México como uno de los perfiles más sólidos y efectivos de la 4T.

Para recuperar la confianza de los votantes en la capital del país y hacer crecer su imagen en el resto de la República, Sheinbaum buscará borrar la estela que a nivel federal han dejado casos que huelen a impunidad, como el de **Emilio Lozoya** y otros exfuncionarios del gobierno de **Enrique Peña Nieto**, por lo que requieren de golpes de legitimidad en materia de justicia,

con aprehensiones de personajes que se asemejen a un pez gordo, aunque sea en una pecera local, como la de la CDMX.

De ahí el interés de la jefa de Gobierno de la CDMX por que se concluya esta semana el desafuero del diputado del Partido del Trabajo, **Mauricio Toledo**, un objetivo que el gobierno y la fiscalía local han traído en su agenda, y en el que han carecido del apoyo de la Fiscalía General de la República, de **Alejandro Gertz Manero**.

La Fiscalía General de Justicia, de **Ernestina Godoy**, cuenta con un expediente muy sólido contra el también exdiputado local y exjefe delegacional en Coyoacán entre 2012 y 2015, en cuya construcción las autoridades locales han contado con la colaboración y con las investigaciones de la

Unidad de Inteligencia Financiera de la Secretaría de Hacienda.

El expediente contiene información sobre irregularidades de Toledo en su carrera como funcionario, con las que se configuran posibles delitos de operaciones con recursos de procedencia ilícita, por ejemplo, la construcción de una red de prestanombres para adquirir 13 propiedades con un valor acumulado que ronda los 45 millones de pesos.

En esta red figuran los padres del diputado: **Clementina Rosa Gutiérrez Durán** y **Nelsón Asdrúbal Toledo Gálvez**, así como un par de sujetos vinculados con Toledo, como **Jesús Sánchez Pita** y **Silvia Verónica Inzunza Gastélum**, y otros bajo investigación, como **Simon Sarkis Nehme Kuri** y **Francisco Mendoza Esparza**.

El caso será analizado este lunes en la Sección Instructora de la Cámara de Diputados, que encabeza **Pablo Gómez**, para cerrar un procedimiento de desafuero que se ha venido retrasando por la falta de quórum, debido a la inasistencia a las reuniones de esa sección de la legisladora priísta **Claudia Pastor** y de la diputada **Mary Carmen Bernal**, esta última correligionaria de Toledo en la bancada del PT.

Morena espera destrabar el proceso en este nuevo intento y solicitar un periodo extraordinario del Congreso para el 8 de julio, con el fin de votar por el desafuero de Toledo y también el del diputado acusado de abuso a menores, **Saúl Huerta Corona**.

De resultar las cosas como se esperan, la fiscalía de la CDMX podría proceder a finales de esta semana contra el diputado que había conseguido su reelección, y que se convertirá en el primer trofeo de la lucha contra la corrupción para Sheinbaum, galar donada y reconocida en algún momento por el manejo de la pandemia, pero debilitada por sus escasos resultados en materia de seguridad, justicia y en la tragedia de la Línea 12 del Metro.

Otros casos relacionados con la corrupción de funcionarios de la administración de **Miguel Ángel Mancera** se detonarán conforme sea necesario apuntalar una imagen y candidatura. En la Fiscalía General de Justicia están, entre otros expedientes, el de **Luis Ernesto Serna Chávez**, a quien también le tendrían identificadas sus irregulares operaciones inmobiliarias. ●

mario.maldonado.

padilla@gmail.com

Twitter: @MarioMal

Requieren de golpes de legitimidad en materia de justicia, con aprehensiones



DESBALANCE

¿Enseñar a ahorrar desde los libros de texto?

..... Nos cuentan que en la presente administración parece que va en serio incluir en los libros de texto de primaria y secundaria principios elementales de educación financiera. Como se recordará, el proyecto lleva años sin



TONADA DE TWITTER

**Gabriel
Limón**

terminar de cuajar en contenidos simples dirigidos a niños en sus primeros años de formación. Nos dicen que hay algunos esfuerzos de instituciones financieras de la actual administración que buscan adiestrar desde la infancia a la población en el buen uso de su dinero. Por ejemplo, el Instituto para la Protección al Ahorro Bancario (IPAB), de **Gabriel Ángel Limón**, ya desarrolló un proyecto con la Secretaría de Educación Pública. La cultura financiera es básica y urge, pues hay casos de personas con licenciatura o posgrado con serios problemas al manejar sus carteras.

Ramírez de la O y Herrera, de paseo

:::: ¿Qué hacían **Arturo Herrera** y **Rogelio Ramírez de la O** la semana pasada en el Senado? Eso se preguntaron quienes se enteraron de que estuvieron ahí quien está por dejar de ser secretario de Hacienda y quien tomará su lugar. Ambos visita-



Rogelio
Ramírez de la O

ron al presidente de la Comisión de Hacienda, **Alejandro Armenta** (Morena). Nos comentan que seguramente están preparando el terreno para el día de su presentación ante los legisladores, pues en estos momentos la Comisión Permanente está sesionando en el Senado. Por lo pronto, el nombramiento más próximo se daría durante el receso, y Ramírez de la O iría a comparecer ante la Tercera Comisión encabezada por la panista **Kenia López Rabadán**. Entre los fuertes para respaldarlo están el senador **Martí Batres**, de Morena, y el diputado **Gerardo Fernández Noroña**, del PT.

Se ponen las pilas para atraer inversión

:::: Y, hablando del recinto legislativo ubicado en la esquina de Insurgentes y Reforma, nos dicen que quienes van a echarle toda la carne al asador son los de la Comisión de Impulso al T-MEC, que preside la senadora **Claudia Ruiz Massieu** (PRI). Nos comentan que, con el apoyo del presidente de la Junta de Coordinación Política, el morenista **Ricardo Monreal**, están intensificando opiniones y experiencias con **Tatiana Clouthier** para que, desde la Secretaría de Economía, se impulse la inversión extranjera directa en pleno despegue de la economía, tras un año de pandemia y en medio del proceso de vacunación contra el Covid-19. Pero se trata no sólo de atraer capital de los socios del norte, nos explican, sino también de aprovechar los más de 13 acuerdos comerciales de México con otras regiones del mundo.



Gas LP y tortilla ¿control de precios? Cofece sería de gran ayuda

Desde hace meses la inflación se ha visto impactada por los precios del Gas LP y de la tortilla. Ambos precios suben más que el resto. Se encuentran en niveles no vistos hace años y de plano el presidente **López Obrador** advirtió el viernes de la posible instalación de un precio máximo para el Gas LP. ¿Esto quiere decir que regresamos al control de precios? Posiblemente sí, pero un reto con los controles de precios es que no representan una solución de fondo.



PRECIOS MÁXIMOS O CONTROLES, NO VEN FONDO

En la economía mexicana vivimos, desde hace años, libertad en la fijación de precios. Ya no hay controles, con excepción de la tortilla que, supuestamente, tiene un precio libre, pero muy vigilado por la Profeco. Los controles de precios trajeron distorsiones en los sectores productivos. Un precio controlado esconde la falta de competencia o carencia de productividad o falta de subsidios.

¿Y sabe quién paga los controles de precios? Muchas veces el Estado, para mantener precios ficticios.

El presidente **Andrés Manuel López Obrador** debe tener genuina preocupación por la población de menores ingresos y por ver precios de la canasta, como el del Gas LP y la tortilla, elevarse. Sin embargo sería mucho mejor eficientar los sectores. Por ejemplo, claramente el precio del Gas LP es un problema de competencia en distribución, y en la tortilla debe verse la productividad y costos de las tortillerías.



COFECE, EN GAS LP Y TORTILLA

El mejor aliado del gobierno para solucionar las alzas en el Gas LP y la tortilla puede ser la Comisión Federal de Competencia Económica.

Tan sólo en el Gas LP, la Comisión tiene tres distintos frentes abiertos con los gaseros. Una investigación fue por oficio, por los altos precios en la venta de cilindros y pipas del combustible.

La Cofece también mantiene un juicio contra gaseros por sus prácticas monopólicas absolutas, es decir, la manipulación de precios al ponerse de acuerdo en la distribución y venta.

Y por prácticas de abuso a lo largo de toda la cadena: poder de importación, comercialización, transporte, almacenamiento y venta al público.

El próximo martes, el presidente **López Obrador** estará viendo a su gabinete energético, encabezado por la secretaria **Rocío Nahle**. Esperemos que se busquen soluciones de fondo.

En el caso de la tortilla sucede algo similar. Puede revisarse la importación de maíz blanco, como lo comenta el Presidente, pero para ayudar a tener mejores precios de la tortilla tendría que verse toda la cadena, sobre todo en las tortillerías, y, desde luego, evitar que se pongan de acuerdo en precios.

Ahí, otra vez, la Comisión de Competencia ha sancionado varias veces a personas físicas, a tortilleros y hasta al secretario de Desarrollo de Jalisco, por ponerse de acuerdo en los precios.

Si se quiere atacar de fondo los altos precios del Gas LP y la tortilla, en lugar de fijar precios arbitrariamente, que pueden esconder ineficiencias y prácticas poco competitivas, sería mejor tener programas sectoriales.

En la economía
mexicana
vivimos, desde
hace años,
libertad
en la fijación
de precios.



La revolución energética que viene

• ¿Se imaginan el potencial que podría crearse en México si Pemex apuntara a una transformación para la creación de energías limpias como lo hará Reliance Industries?

Las energías verdes y las nuevas tecnologías se están conjuntando para crear una nueva revolución energética que, aunque comenzó hace unos años, se consolidará y se acelerará en los próximos cinco años de la mano de multimillonarios que han visto en esta industria un futuro prometedor para los negocios.

Este pasado fin de semana se comunicó que el magnate más rico de la India anunció la construcción de dos megafábricas de hidrógeno que podrían revolucionar la industria energética en unos años. Dichas fábricas, sumadas a la creación de un complejo con dos mil hectáreas que van a incluir dos fábricas de paneles fotovoltaicos y baterías, se integrarán completamente a todos los componentes críticos de un nuevo ecosistema energético que se espera sea replicado en otras partes del mundo.

La construcción correrá a cargo de la empresa Reliance Industries, de **Mukesh Ambani**, y podría dar un fuerte impulso al uso del hidrógeno como fuente de energía limpia, desechando en el futuro al gas natural que se usa

actualmente en fábricas de varias partes del mundo para que puedan operar.

Aunque la electricidad de emisiones cero puede ayudar a descarbonizar la industria, no podrá sustituir los combustibles en sectores como la producción de acero y cemento, que han crecido varias veces en las últimas décadas. Sin embargo, la quema de hidrógeno, que no produce CO₂, es idónea para

Imaginen que en la industria del acero se pueda reemplazar el carbón por hidrógeno.

esos fines.

Imaginen que en la industria del acero se pueda reemplazar el carbón coquizable utilizado en los altos hornos

por hidrógeno producido de forma renovable. En el caso de la industria del cemento, eso podría significar reemplazar parte del gas natural quemado en el proceso de producción.

Para el multimillonario dueño de Reliance Industries los ambiciosos planes en los que trabajan buscan crear cuatro nuevas explotaciones que fabricarán e integrarán completamente todos los componentes críticos de un nuevo ecosistema energético que van a cambiar el mundo en los próximos años.

Ambani explica que, primero, van a impulsar la producción de energía solar, construyendo una fábrica de módulos solares fotovoltaicos integrados. Segundo, van a crear una planta para el almacenamiento de energía intermitente, es decir, una fábrica de baterías de almacenamiento de energía avanzada (baterías).

Tercero, van a construir una fábrica de electrolizadores y, cuarto, para convertir el hidrógeno en energía motriz y estacionaria se creará una fábrica de pilas de combustible. Pero muchos de estos planes ya están en marcha: los trabajos para el desarrollo del complejo que acogerá las fábricas, Dhirubhai Ambani Green Energy Giga Complex, ya han empezado. Su superficie es de más de dos mil hectáreas, como ya se mencionó, y se ubica en Jamnagar, en el oeste del estado de Gujarat, lo que pondrá a la India como la primera nación en crear esta nueva industria de energía y tecnología.

Hay que recordar que esta nación asiática también fue la primera en aprobar el uso del primer vehículo autónomo de hidrógeno del mundo en sus calles.

Ambani ha comentado que, en primer lugar, como uno de los mercados energéticos más grandes del mundo, la India liderará la transformación del panorama energético mundial en los próximos años, por encima de otros empresarios y sus fábricas, como **Elon Musk** y Tesla.

Reliance Industries, explica **Ambani**, ha decidido ir cambiando de giro, pues es una empresa que obtiene 60 por ciento de sus ingresos del refinado de petróleo y la petroquímica.

Para ello invertirá 10.1 mil millones de dólares en los próximos tres años en su nuevo ecosistema energético, lo que marcará un antes y un después en el futuro de los combustibles fósiles. "Este complejo hará del negocio de energía limpia un negocio verdaderamente global".

¿Se imaginan el potencial que podría crearse en México si Pemex apuntara a una transformación para la creación de energías limpias como lo hará Reliance Industries?



La semana pasada se dio a conocer el acuerdo alcanzado en el seno del Comité de Coordinación Global para prevenir la Erosión de la Base Fiscal, que supone la implementación de un mecanismo para gravar, con el ISR corporativo, a multinacionales, incluyendo grandes empresas digitales que operan en México y a algunas multinacionales mexicanas, con un impuesto mínimo global de 15 por ciento. En México el impuesto corporativo es de 35 por ciento.

La regla acordada por la Secretaría de Hacienda, de **Arturo Herrera**, podría no incorporarse en el paquete fiscal de 2021 porque, aunque la semana pasada se alcanzó el acuerdo básico, aún faltan las reglas de implementación globales. Estas se definirán en el lapso entre la reunión de ministros de Finanzas del G20, que tendrá lugar el próximo 9 de junio en Venecia, Italia, y la reunión anual de octubre del G20. En esa reunión se conocerá el Reporte Global final del avance de las 15 acciones para inhibir y perseguir la evasión global.

La lista de empresas a gravar está acotada a las que registran ingresos superiores a los 20 mil millones de euros. Sobre esa base de ingreso se estima un 10% de las utilidades para que sea la bolsa global para gravar. Por eso son un centenar. El acuerdo es que el país donde tenga su sede y registro fiscal la multinacional gravaría con el límite del 15% a la ganancia, y el resto de los países entrarían por encima de ese mínimo para participar de la bolsa del gravamen global, en proporción a la actividad y ganancias obtenidas en los distintos países.

La mayoría de las empresas de la lista BEPS no tiene sede fiscal en México (sólo un par), pero más de la mitad tiene huella en territorio mexicano, por lo que el equipo fiscal de México está estructurando un esquema sencillo de aplicar y simplificado para presentarlo como parte de la reforma a la ley del ISR.

Otro elemento que se revisa, sobre todo para evitar la evasión del IVA en esas operaciones globales, es el introducir un esquema de retención ligado al sistema de pagos electrónico por cada compra realizada en México a través de *marketplaces* o plataformas digitales, incluyendo los del sistema financiero.



DE FONDOS A FONDO

#Aeroméxico. El viernes, Delta confirmó que hará uso de su derecho de compra en el DIP Financiera de Aeroméxico por 180 millones de dólares, una opción a la que tienen derecho todos los accionistas actuales o acreedores. Hace unos días le comenté que ASPA, cuyo secretario general es **Rafael Díaz**, estaba buscando hacer líquidos (aunque suponía un descuento importante) los compromisos de ahorro asumidos en su contrato colectivo, los cuales se convertirían en acciones de la empresa al final de un periodo de cuatro años, una vez que Aeroméxico, de **Andrés Conesa**, cumpla con los compromisos asumidos en el proceso de reestructura.

Y ahora los pilotos están en el proceso final de venta de sus compromisos de ahorro, pues los toma un fondo que quiere usar el crédito sindical convertible en acciones, cuyo valor ronda los 200-250 millones de dólares.

#Nueva OHL. A un año de la compra del porcentaje de control de OHL por parte de **Luis y Mauricio Amodio**, los mercados han validado la renegociación con bonistas que capitalizaron un 20% de la deuda y la venta de activos no estratégicos. Al concretarse un incremento de capital con fondos propios por más de 200 millones de dólares se logró una nueva composición accionaria donde ellos alcanzan el 26%, lo cual otorga a **Luis Amodio** la presidencia del Consejo.

La cartera global de proyectos de OHL supera los seis mil millones de dólares (80 por ciento es cartera en construcción) y una cuarta parte son proyectos adjudicados en Estados Unidos.

En México mantienen la constructora, pero sin nuevos proyectos desde 2018, y en Latinoamérica están en Panamá, Colombia, Perú y con mayor actividad en Chile. Toca ver si el cambio se traslada a construir relaciones más sólidas y de confianza con los gobiernos, en especial en México, clientes privados y socios comerciales, pues la empresa de infraestructuras podría atreverse incluso a tener un nuevo nombre e imagen corporativa.



José Alfredo Jiménez era un economista monetario. Uno de sus primeros éxitos comerciales, *La que se fue*, incluye el siguiente dístico que es una lección de política monetaria actual: "Tengo dinero en el mundo/ dinero maldito que nada vale". Detrás de muchos fenómenos difíciles de entender y de explicar de la economía global contemporánea se encuentra justo ese hecho: del año 2000 a la fecha, pero especialmente como reacción a la crisis de la pandemia, los bancos centrales han inundado de dinero gratis al sistema financiero. Pero nos hemos acostumbrado tanto a ese dinero que nada vale, que cuando lo retiren, vamos a sufrir.

Podemos trazar esta manía de responder a las crisis recurrentes del capitalismo global a la pinchada de la burbuja de las empresas puntocom en el año 2000. A partir de entonces, los mercados financieros saben y celebran una cosa: que los bancos centrales más importantes del mundo, empezando por la Fed, responderán a caídas de las bolsas de valores abriendo las compuertas del dinero gratis.

Esta voluptuosidad de efectivo permite explicar el alza desconcertante e imparable de todos los mercados al unísono: desde las materias primas, hasta las bolsas de valores y el mercado de bonos. Todo sube sin parar, sin ton ni son, ignorando (casi festejando), riesgos y peligros, destrozando el milenario precepto de que a más rendimiento corresponde mayor riesgo: los bancos centrales han absorbido el riesgo, los inversionistas se han quedado con el rendimiento.

Pero (**Lenin** gustaba de decirlo), los hechos son tercos y el frenesí financiero alimentado por el dinero que nada vale, tiene dos problemas: en dónde invertirlo cuando ya todo está carísimo y, sobre todo, cómo y cuándo comenzará el retiro de esa colosal sábana de liquidez y qué efectos tendrá sobre mercados y economía.

Es posible que los bancos centrales se hayan metido en una trampa de su propia mano, de la cual, como en el *Hotel California*, no podrán salir: cada vez que intenten retirar la cobija de liquidez que cubre al mundo, la

reacción negativa será tan fuerte que tendrán que reabrir las compuertas de la liquidez intermitentemente.

Componiendo la inyección monetaria, los países más avanzados respondieron a la crisis económica de covid con estímulos fiscales descomunales. El resultado de las expansiones gemelas es que los bancos y las grandes corporaciones se encuentran ahogadas de "dinero maldito, que nada vale", tanto, que incluso los depósitos que los bancos comerciales mantienen por obligación en los bancos centrales están siendo repletos de dinero: la liquidez es tanta que se está regresando a su lugar de origen, a los bancos centrales. La Fed, por ejemplo, está registrando flujos récord a las cuentas que los bancos comerciales tienen con ella.

La liquidez, entonces, parece estar dando vuelta en una rotonda: de la Fed hacia el sistema financiero y de regreso a la Fed. El efecto neto de este circuito es algo muy interesante: la Fed podría estar comenzando a retirar la liquidez por la puerta de atrás. No está dejando de inyectarla, sino que está succionándola (al menos temporalmente) en el otro extremo: no está apretando, sino esterilizando.

Este regreso de la liquidez se activó a partir de que la Fed y otros bancos centrales hicieron algo muy sencillo. Elevaron la tasa que pagan a los depósitos que le pagan a las cuentas de los bancos comerciales arribita de cero. En el caso de la Fed a apenas 0.05 por ciento. Sin darnos apenas cuenta, los bancos centrales están comenzando a retirar la apabullante liquidez de los mercados.

Y es este justo el problema que la política monetaria debe atender dado que, por la eficiencia de las vacunas, la economía global se encuentra en renovada expansión y no necesita ya de los cohetes de liquidez. ¿Cómo retirar ese "dinero maldito, que nada vale" del sistema sin causar daños y sobresaltos que la obliguen a revertirse? **La salida de la gran expansión de liquidez, no será fácil, pero ya ha comenzado, aunque las bolsas de valores, que no se cansan de marcar un récord tras otro, no cogerán ni enterarse.**



Así como para **Nell Armstrong** poner un pie en la luna fue un "pequeño paso para el hombre y un gran paso para la humanidad", el derecho ambiental de entre 56 y 60 centavos de dólar que Cozumel le está cobrando a los cruceristas fue como meter la punta del zapato en una puerta que había permanecido herméticamente cerrada.

Hace una década, la Asociación de Cruceros de Florida y el Caribe (FCCA, en Inglés) sacó los tambores de guerra y, junto a su cabildera **Silvia Hernández**, impidieron que el gobierno mexicano les aplicara un derecho de entre dos dólares a los cruceristas.

Ahora la presión fue para **Pedro Joaquín Delbouis**, presidente municipal de Cozumel, pues los hoteleros le exigieron que los cruceristas también pagaran al menos una parte del impuesto ambiental de 10 dólares que le está aplicando a los turistas extranjeros que llegan por vía aérea.

Rubén Olmos, director de Global Nexus, quien ha participado en las negociaciones entre destinos y navieras, señala que covid-19 lo ha cambiado todo y, aunque las navieras fueron renuentes, no era el momento para enfrascarse en un pleito legal con Cozumel.

Esta isla tiene una posición geográfica privilegiada para los barcos que parten de Florida o de Texas, pues se encuentra en medio de las principales rutas de navegación de los cruceros.

Además, las autoridades estatales y de Cozumel apoyaron a las navieras y sus tripulaciones al inicio de la crisis por covid-19 y la isla tiene atractivos, personal e infraestructura importantes para el regreso de los cruceros.

Así es que aceptaron ese derecho, luego de que **Joaquín Delbouis** creara un fideicomiso cuyas cuentas serán transparentes y cuyos recursos se utilizarán para seguridad

y mejoramiento de los servicios turísticos.



La expectativa de la Asociación de Cruceros de Florida y el Caribe es que este mes habrá entre 140 y 150 viajes en cruceros en el mundo; que para el verano en general se reporten 50% de los arribos contra 2019, que el número se eleve a 75% para la temporada de invierno y que haya una recuperación plena en algún momento de 2022.

Las navieras siguen replanteando sus reglas de navegación. Por ejemplo, el gobernador de Florida prohibió que se exija a los pasajeros que comprueben haber sido vacunados.

Pero en Texas otro gobernador, también republicano, exige que los cruceristas comprueben contar con la vacuna.

Ahora Carnival apuró sus operaciones desde Galveston y estableció como política que quien se suba a sus barcos en Florida sin demostrar haber sido vacunado, podrá viajar con derechos limitados dentro y fuera

del barco.



DIVISADERO

Cifras récord. Nada más el sábado pasado se reportaron 539 operaciones aéreas en el Aeropuerto de Cancún. Con este cifra dicho aeropuerto rompió un nuevo récord y, además, lo hace por tercer sábado consecutivo.

El gobernador de Quintana Roo, **Carlos Joaquín**, recibió el fin de semana a **Zurab Pololikashvili**, secretario general de la Organización Mundial del Turismo, y dijo que nada más en mayo llegaron a la entidad 500 mil turistas extranjeros y que el ritmo ya es de 160 mil por semana.



A partir del 1 de julio entró en vigor en los 27 países que integran la Unión Europea, y además en Islandia, Noruega y Suiza, el denominado pasaporte de vacunación o certificado digital verde, que, mediante un código QR, permite verificar que el turista esté vacunado, qué vacuna o vacunas recibió; si ya estuvo contagiado de covid y sus pruebas negativas de dicho virus.

Lo que se pretende con este pasaporte de vacunación es reanudar el turismo en los países europeos, agilizar la entrada en los aeropuertos y eliminar las restricciones de viajes como el tener que realizar cuarentenas.

Desde luego, este pasaporte de vacunación ha sido criticado porque es altamente discriminatorio no sólo contra turistas extranjeros, sino también con la misma Europa para quienes no se han querido vacunar.

En el caso de México hay varios problemas. El primero es que no tenemos aún un certificado de vacunación con código QR y el comprobante que nos han dado a quienes ya nos vacunaron es un papelito sin ningún sello digital. Sin embargo, un paso alentador es que para los que están en el rango de 30 a 39 años ya el registro para vacunarse es con un código QR, lo que pretende agilizar los trámites de la vacunación y tener ya un certificado.

El segundo problema es que la Unión Europea sólo acepta para evitar restricciones de viaje las vacunas aprobadas por la Organización Mundial de Salud, que no incluye ni la Sputnik V ni a las fabricadas en China, que sí se están aplicando en México.

El canciller **Marcelo Ebrard** aseguró que México respeta las políticas de la Unión Europea y aseguró que nuestro país no aplicará una medida similar por lo que no habrá ninguna restricción a los viajeros internacionales más que las pruebas negativas de covid, que no exige el gobierno mexicano, sino todas las aerolíneas para poder viajar.



YUCATÁN: CONSEJO CONSULTIVO DE TURISMO

El Premio Naranja Dulce es para el gobernador de Yucatán, **Mauricio Vila**, porque aprovechó la gira del secretario general de la Organización Mundial del Turismo, **Zurab Pololikashvili**, para solicitar que el Consejo Consultivo de Turismo de Yucatán se afilie a la OMT.

El Consejo en el cual participan activamente empresarios, gobierno estatal e instituciones de educación superior, busca consolidar a Yucatán como uno de los principales destinos turísticos a nivel mundial.



ESCASEZ DE MEDICAMENTOS

El Premio Limón Agro es para el subsecretario de Salud, **Hugo López-Gatell**, porque en una entrevista en el Canal 22 aseguró que las quejas por falta de medicamentos forman parte de una campaña de la derecha internacional y que detrás de las protestas de padres de niños con cáncer había tintes golpistas contra el gobierno.

Ante las fuertes críticas generalizadas, **López-Gatell** salió con la clásica de que sus palabras fueron sacadas de contexto. Pero el problema de fondo —y el responsable directo es el titular de Salud, **Jorge Alcocer**— son las cadenas de errores en las compras consolidadas, la ineficacia del Instituto de Salud para el Bienestar (Insabi) tras la desaparición del Seguro Popular, el haber hecho a un lado a las industrias y laboratorios mexicanos contratando al UNOPs, que ha fallado a tal grado que se tuvieron que abrir las compras directas a un mayor costo y con total opacidad.

En México no tenemos un certificado generalizado de vacunación con sello oficial y código QR.



El primer semestre de 2021 (1S21) estuvo caracterizado por una mejora en las expectativas de crecimiento económico. El aspecto negativo provino de la aceleración de la inflación, que llevó a la Reserva Federal de Estados Unidos a advertir sobre un eventual cambio de su posición monetaria. Lo anterior implicó un ajuste en los mercados financieros y representa un riesgo para el futuro. En México, la inflación se aceleró de manera importante para ubicarse alrededor del 6.0% en los últimos tres meses, esto provocó la respuesta del Banco de México y un posible ciclo de alzas que podría llevar la tasa de interés de referencia a 4.75% al cierre de 2021.

CRECIMIENTO ECONÓMICO

Al finalizar junio, las expectativas de crecimiento para 2021 han mejorado a 6.2% desde el 3.1% que se esperaba a inicio de año. Los datos que soportan esta revisión son los siguientes:

1.- El Indicador Oportuno de Actividad Económica muestra en abril y mayo crecimientos anuales de 21.63% y 24.78% respectivamente; en ambos casos superiores a las caídas que se registraron los mismos meses de 2020 (-19.82% y -21.45 por ciento).

2.- Los indicadores relacionados al consumo, que representa aproximadamente el 60% del PIB, muestran solidez en su recuperación:

a) En abril y mayo las ventas mismas tiendas de la Asociación Nacional de Tiendas Departamentales y de Autoservicio tuvieron crecimientos anuales por arriba del 30%, como resultado de la reanudación de las actividades económicas a lo largo del país.

b) El fuerte crecimiento de las ventas mismas tiendas se explica por la recuperación de la confianza del consumidor. En abril y mayo este indicador mostró tasas de crecimiento anual superiores al 30% y ya se encuentra en niveles superiores a los observados antes de la pandemia.

INFLACIÓN

En junio la inflación en México se ubicará, por tercer mes consecutivo en alrededor del 6.0% anual; en este comportamiento inciden los siguientes factores:

INFLACIÓN NO SUBYACENTE

1.- El petróleo presenta un importante incremento de 51.42% en el año, que, por su efecto generalizado en la economía, provocó que los precios de la energía crecieran para alcanzar un incremento de 19.3% en marzo. Para junio este crecimiento ha disminuido a 13.36% en junio, sin embargo, aún está en dos dígitos.

2.- El cambio climático este año ha traído un significativo incremento en el precio internacional de los granos que México

importa; para junio los precios de productos agropecuarios presentan un crecimiento anual de 7.22% con un impacto relevante en la canasta básica.

INFLACIÓN SUBYACENTE

3.- La fuerte alza en los precios de los metales industriales (17.58% en el índice Bloomberg) representa un choque de oferta que ha impactado al alza los costos de producción. Lo anterior ha llevado a 5.90% el crecimiento anual de los precios de bienes contemplados en la canasta subyacente.

4.- Adicionalmente, la recuperación del consumo interno ha favorecido incrementos en los precios de los servicios. Esta inflación se ubicó en 3.11% anual en junio, cercana al objetivo de 3.0%, pero se ha incrementado paulatinamente en el año con la recuperación de la actividad económica normal y tendrá una mayor aceleración hacia septiembre, cuando la economía opere en su total capacidad.

TIPO DE CAMBIO

El tipo de cambio spot cerró las operaciones del 30 de junio en 19.94 pesos por dólar, una paridad cercana a la de inicio de año (19.87 pesos) y la misma del cierre de mayo. Cabe destacar que desde que el tipo de cambio alcanzó su valor máximo del año el 3 de marzo (21.49 pesos) el peso registra una apreciación de 7.21 por ciento.

La estabilidad de la paridad cambiaria y relativa fortaleza del peso se apoya en la solidez de las cuentas externas, que en la última información disponible presentan un saldo a favor de México:

1.- De enero hasta abril, el comercio conjunto con Estados Unidos (208.64 mil millones de dólares) ha dado como resultado un superávit de 35.44 mil millones de dólares a favor de México. De continuar un comportamiento similar se pronostica que para 2021, el superávit ascienda a 106.34 mil millones de dólares.

2.- Las remesas acumuladas hasta mayo totalizan 19.17 mil millones de dólares, de continuar el ritmo de llegadas, es posible que en 2021 el flujo de remesas totalice 44 mil millones de dólares.

En adición a lo anterior, un ciclo alcista en la tasa de referencia del Banco de México aumentaría el atractivo de las inversiones dado la elevada tasa local y la relativa estabilidad cambiaria.

Mejoraron las perspectivas de crecimiento, pero se elevaron los riesgos por el aumento de la inflación.



1 2 3 4 EL CONTADOR

1. Facebook, que en México dirige **Marco Casarin**, quiere desarrollar nuevas políticas, productos y programas que apoyen a las mujeres que usan sus aplicaciones. Y el primer esfuerzo es el lanzamiento del Centro de Seguridad para Mujeres, el cual sirve para centralizar los recursos que éstas necesitan al momento de navegar por la red social e incluye recursos específicos para mujeres líderes, periodistas y sobrevivientes de abusos. Por ejemplo, tiene capacitaciones de seguridad bajo demanda y un sitio para registrarse para sesiones en vivo, a lo que se añade que estará disponible en 55 idiomas. Este esfuerzo se complementa con el Grupo Global de Asesoras Expertas en Seguridad de la Mujer, un equipo formado por 12 líderes de organizaciones, activistas y expertas académicas.

2. **David Martínez**, el empresario que ha ganado fama por comprar participación en compañías que se encuentran en problemas financieros para luego, cuando se recuperan, vender con altos rendimientos, está por concluir la adquisición de 30.1% de las acciones de Grupo Aeroportuario del Centro Norte (OMA), que dirige **Ricardo Dueñas Espriu**. De acuerdo con información de la Bolsa Mexicana de Valores, que dirige **José-Oriol Bosch**, la liquidación de la oferta será el próximo 9 de julio, con lo cual Fintech Holdings Inc. pasará a ser dueña indirecta de parte del capital de OMA. Hacia adelante se espera que se recupere el tráfico de pasajeros, lo que beneficiará a la compañía que opera las terminales aéreas de Acapulco, Ciudad Juárez, Monterrey, Mazatlán y Zihuatanejo, entre otras.

3. El confinamiento provocó que muchas empresas, principalmente las que pertenecen a la Asociación Nacional de Energía Solar, que preside **Karla Cedano**, dedicadas a la instalación de paneles solares para la generación distribuida, tuvieran pocos proyectos a desarrollar. Por su parte, las grandes apenas lograron sostenerse, gracias a que contaban con mayores

recursos. Pese a esto, es uno de los sectores que no ha dejado de crecer, aun cuando a la emergencia sanitaria se suman las políticas que en materia de electricidad busca implementar el gobierno federal para beneficiar a la CFE, dirigida por **Manuel Bartlett**. En 2020, la generación distribuida, es decir, la instalación de paneles solares en hogares, oficinas y comercios, logró concretar 65 mil 159 contratos de interconexión.

4. El que anda festejando es el Sistema de Ahorro para el Retiro, ya que cumple 24 años de existencia. Este fondo, que es administrado por las afores, está conformado por 4.9 billones de pesos que pertenecen a más de 60 millones de trabajadores, de los cuales casi la mitad es producto de rendimientos. Además, en 2020 pese a la pandemia, el sistema mexicano fue el que más plusvalías generó en el mundo. Pese a ello, **Abraham E. Vela Dib**, presidente del Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro, ha aceptado que aún existen retos, sobre todo en materia de simplificación, eficiencia operativa, sana competencia, buenas prácticas y flexibilización en el régimen de inversión de las afores, los cuales, confía, serán atendidos durante este sexenio.

5. **José Medina Mora**, presidente de la Confederación Patronal de la República Mexicana (Coparmex), dejará un rato la grilla política para centrarse en una serie de reuniones que se llevarán a cabo en colaboración con la Federation of German Industries y que lleva por título Juntas Binacionales Coparmex 2021 México-Alemania. Durante dos días de esta semana se abordarán mecanismos de cooperación entre las empresas de ambos países, principalmente para fortalecer las relaciones económicas y comerciales que favorezcan la recuperación pospandemia. Además, los empresarios alemanes darán cátedra de cómo mejorar la competitividad industrial, la investigación y la digitalización, áreas dominadas por los teutones y que a los mexicanos todavía les cuesta.



Caminos

Con motivo del cumpleaños de mi papá, mi hermano y su familia vinieron de Estados Unidos, en donde viven. Se nos ocurrió ir a las faldas del Pico de Orizaba, para caminar y tomar fotos. Al regreso, unos kilómetros antes de Xometla, en el municipio de La Perla, el auto en que venía la familia de mi hermano, con mi mamá, fue detenido por hombres armados, que los despojaron del vehículo. Nosotros veníamos detrás, y pudimos recogerlos, para regresar todos en uno solo de los autos. Afortunadamente, nadie resultó herido, y sólo se perdió el auto con algunas cosas que venían en él. Como ocurre con muchos mexicanos, al final celebramos que no hubo mayor daño, y sólo fue un pésimo momento, seguido de varias horas de trámites.

En los últimos días, se han reportado eventos similares en la autopista Monterrey-Nuevo Laredo, como hace un par de años ocurría en la que va de Ciudad Mendoza a Esperanza. Hay

FUERA DE LA CAJA

Macario Schettino

Profesor de la Escuela de Gobierno,
Tec de Monterrey

Opine usted:
www.macario.mx

[@macariomx](https://twitter.com/macariomx)



otras regiones en donde las cosas son peores, y no sólo roban autos, causan daño a las personas. Comentábamos hace unos días, tenemos un problema de seguridad pública realmente serio. Nada más en Veracruz, la tarde anterior al robo del auto la Policía Estatal asesinó a dos jóvenes en Amatlán de los Reyes, cerca de Córdoba. Seguramente habrán ocurrido 80 o 90 homicidios más en el país en ese día, el siguiente, hoy que escribo, mañana que usted lee.

Los caminos no son seguros. Las ciudades lo son un poco más, aunque tenemos varias colocadas entre las más violentas del planeta. Pero moverse de una ciudad a otra es correr un riesgo adicional. Algunas autopistas con mucha circulación no favorecen la actuación de los maleantes, pero los tramos menos concurridos son su espacio de acción. No se percibe mucho despliegue de la Guardia Nacional, que se ve menos de lo que se veía la Policía Federal. Las policías estatales, con mucha menos capacitación, no generan confianza –en lo general–, porque cometen errores graves, como el ocurrido en Amatlán. Así que hace uno los viajes con la esperanza de que no pase nada. Después de más de un año de confinamiento, esta nueva normalidad no parece muy atractiva.

Quienes deben viajar constantemente, porque mueven los productos que compramos, han venido sufriendo esta inseguridad desde hace al menos una década, pero se ha agra-

vado. La enfrentan haciendo convoyes, manejando más rápido de lo normal, utilizando tecnología. Pero todo eso tiene un costo adicional, que hay que sumar al porcentaje de viajes que no llegan a buen término, porque son asaltados.

Un país extenso y montañoso como el nuestro es difícil de cuidar. Los asaltantes de caminos han sido un flagelo constante en nuestra historia. Los dos momentos de paz autoritaria en México, con Porfirio y con el PRI, redujeron este fenómeno cooptando a los criminales, que se convirtieron en parte del Estado: los rurales con Díaz, los judiciales con el PRI. Ya hemos platicado en otras ocasiones que muchos de los héroes que festejamos fueron originalmente delincuentes: Galeana, Bravo, Villa, entre otros.

Como lo han explicado los expertos, la solución al problema de la seguridad no pasa por militarizar a la Guardia Nacional, como ahora se intenta, sino en construir un sistema centrado en una policía bien capacitada y pertrechada, a nivel federal y estatal. Habíamos avanzado bastante en la primera, y algunas entidades aún mantienen policías razonables, pero en otros casos (como Veracruz) el deterioro es evidente.

Si no se detiene ese proceso, y los caminos no vuelven a ser seguros, será imposible mantener el funcionamiento del Estado. Así ocurrió durante buena parte del siglo 19, y el segundo cuarto del siglo 20. Y luego llaman transformación al derrumbe, y héroe al delincuente.



Los satélites que desde Navidad llevarán internet a todo el mundo



Cuando acaben las vacaciones de este verano prácticamente no habrá un solo lugar en el planeta sin internet. Si pueden ver el cielo, es factible conectarse.

Las playas alejadas, un pueblo remoto... tendrán la señal de Starlink, de Elon Musk. ¿Cómo lo hizo?

Recuerden los lanzamientos de esos cohetes propiedad de SpaceX que salen y regresan a la atmósfera con una frecuencia casi quincenal. Durante su breve estancia fuera del planeta, esas naves de la empresa de Musk se abren para dejar en el espacio decenas de satélites cada vez, acumulando ya una estela de mil 500 satélites.

Los dispositivos son propiedad de Starlink, compañía con la que

el empresario ofrece desde este año servicio de Internet en zonas remotas.

Los interesados desembolsarán el equivalente a 99 dólares mensuales—más un pago único de otros 500 dólares— por un equipo consistente en una antena y una consola que puede instalar cualquiera en minutos, asegura Musk.

En México es necesario escribir la zona en la que desean obtener el servicio y si el pueblo está incluido en la distribución, reciben un mensaje inicial como éste: “Starlink tiene como objetivo la cobertura en su área a fines de 2021. La disponibilidad está sujeta a la aprobación regulatoria. Los pedidos se procesarán por orden de llegada”. Después de algunas pruebas es posible notar

que sus antenas no llegan a ciertas poblaciones.

¿En cualquier caso, está haciendo negocio la empresa? Musk dijo que no.

Durante una conferencia pública expuso que solo el equipo que entregará a sus clientes cuesta mil dólares, lo que reduce su meta en este momento a una sola: dejar de perder dinero.

Lo más importante de esta tecnología está en cada satélite de Starlink. Individualmente pesan unos 260 kilogramos y los ubican a una distancia de 500 kilómetros sobre la superficie terrestre, eso es como medio camino entre la Ciudad de México y Monterrey. Están más cerca de la gente y lejos de otros satélites instalados a unos 36 mil kilómetros.

Es la cercanía la que reduce la “latencia” de su servicio a 20 milisegundos, tiempo que tarda un solo movimiento del ala del colibrí mientras vuela.

Eso es importante, digamos, para el traslado de las señales desde que ustedes disparan un “arma” en el videojuego Fortnite presionando el botón de la computadora, hasta que esa “bala” aparece en la pantalla de su adversario del otro lado del mundo.

Starlink asegura que los datos viajan a una velocidad de entre 50 y 150 megabits por segundo. Eso puede resolver el uso de Netflix o subir videos a YouTube y superar el servicio básico que ofrecen empresas como Telmex e Izzi en México, aunque por una tarifa inferior.

Las autoridades mexicanas ya entregaron a Starlink Satellite Systems la autorización para operar en el país mediante un oficio del Instituto Federal de Telecomunicaciones (IFT) fechado el 24 de mayo.

¿Quiere Musk competir con otras empresas de internet? No, de acuerdo con lo dicho por él mismo al final del mes pasado durante una videoconferencia en el Mobile World Congress.

Su intención es complementar los servicios vigentes y llegar hasta un cinco por ciento de la población mundial que permanece desconectada debido a su lejana ubicación. Eso implica alcanzar a unos 375 millones de personas, el triple de habitantes de México.

Hasta la fecha el número de usuarios de Starlink roza los 70 mil, del medio millón que pretende completar sólo durante los próximos 12 meses.

Musk seguirá “subiendo” satélites a un ritmo de decenas cada quincena, desde su base en Texas.

En estos días, SpaceX trasladada dos tercios de todo lo que el mundo lanza a orbitar la Tierra

y el próximo año ese número podría subir a un 80 por ciento del total. La compañía trabaja en obtener cohetes más rápidos, confiables y reutilizables para alcanzar una frecuencia comparable con la de los aviones.

El ritmo empieza a preocupar a científicos por el posible lado negativo del proceso: los satélites lanzados se componen principalmente de aluminio y cuando al final de su vida la gravedad los regrese al planeta, durante su caída la fricción provocará su combustión y los gases pueden dañar la capa de ozono que los humanos han intentado proteger durante años. Eso debe comprobarse, aún.

¿Por qué hace lo que hace? Le preguntaron a Musk la semana pasada: Para mostrar con Tesla que la vida en la Tierra puede ser buena con energías renovables, dijo; el resto, “para saber qué preguntas hacer a ese cúmulo de respuestas que es el Universo”.



Constellation pierde 665 mdd por cancelación de su planta en Mexicali

Constellation Brands, la empresa que tiene los derechos para producir, distribuir y vender las marcas de cerveza de Grupo Modelo en Estados Unidos, ya reconoció un deterioro de 665 millones de dólares en sus finanzas debido a la cancelación de su planta en Mexicali, Baja California, misma que, como recuerda, fue suspendida debido a una consulta popular alentada por el gobierno de la 4T, cuando la edificación ya tenía un avance de 70 por ciento.

William Newlands, CEO de la Constellation Brands, anticipó que ya esperaban un deterioro financiero de este nivel; de hecho, proyectaban que el impacto de la cancelación sería de hasta 680 millones de dólares, por lo que la empresa ya hizo los ajustes necesarios para evitar que este daño sea un lastre para sus finanzas en el año fiscal 2022.

“Como se comunicó en el trimestre pasado, dado el estado actual de las actividades en Mexicali, no podremos reutilizar este sitio para uso futuro. Como tal, se registró un deterioro de



aproximadamente 665 millones de dólares para el trimestre, que fue excluido de nuestros resultados de base comparables”, detalló el directivo.

La empresa anticipó que, con apoyo del gobierno federal, buscan un nuevo lugar para colocar una planta, donde varios estados, principalmente del sureste, le han comenzado a ‘coquetear’ a la cervecera, la cual considera que lo más importante es que la entidad en donde se instalen tenga un “gran suministro de agua y fuerza laboral

capacitada”.

Actualmente Constellation Brands enfrenta problemas de abasto de sus productos porque tuvieron agotamiento de inventario debido a las fuertes heladas en el sur de Estados Unidos en febrero, las cuales detuvieron la importación de gas natural en México, lo que afectó la operación de sus plantas cerveceras en el país.

Sin embargo, las proyecciones no son malas, porque ven un aumento en la demanda que pueden atender desde México.

Se jubila la generación Afore

Este año se jubilan los primeros mexicanos de la llamada generación Afore. A 24 años de la creación del Sistema de Ahorro para el Retiro en nuestro país, actualmente existen 10 Administradoras que manejan 68 millones de cuentas individuales. Convirtiéndose en el mayor inversionista institucional del país.

Es un sistema en constante mejora, ejemplo perfecto son las reformas realizadas en los últimos dos años, en conjunto por el gobierno y el sector privado, para aumentar de forma gradual la contribución definida de cada trabajador hasta el 15 por ciento

de su salario y que las inversiones se realicen ahora en Fondos Ciclo de Vida.

Para poner en contexto estas dos medidas, de acuerdo con el informe Hoy America Saves 2021 de Vanguard, que dirige en México **Juan Hernández**, y es el administrador de planes de pensiones más grande de Estados Unidos, en la Unión Americana el 88 por ciento de los trabajadores elige que su dinero sea invertido en Fondos Ciclo de Vida, y en promedio ahorran el 10 por ciento de su salario, incluyendo contribuciones propias y de sus patrones. Y si existiera mayor educación financiera en nuestro país, son acciones que se podrían implementar.

Suma EMA acreditados

La Entidad Mexicana de Acreditación (EMA), que preside **Mario Gorena**, cada vez suma más organismos que han logrado acreditar el cumplimiento de las normas que inciden en la salud y seguridad. Nos cuentan que actualmente México cuenta con más de 6 mil 800 acreditaciones en las áreas de alimentos, hidrocarburos, centros de contacto con el cliente, eficiencia energética y seguridad.



Mercados eufóricos: ¿qué sigue?, ¿tendrá algún límite la deuda norteamericana?

Por sus características observables, podemos diagnosticar que los mercados internacionales financieros y también los de bienes se encuentran desarrollando un claro fenómeno de burbuja de precios (*boom*). El mismo diagnóstico se puede aplicar para las acciones, o para las criptomonedas, para el petróleo u otros mercados como el de vivienda en la Unión Americana.

Las acciones de Microsoft alcanzaron la semana pasada un valor histórico de capitalización de 1 billón de dólares. Equivale al PIB de México. El Índice S&P 500 alcanzó un nuevo máximo histórico el viernes pasado, acumulando 7 sesiones consecutivas de nuevos máximos. Una hazaña no vista desde 1997. El Nasdaq lleva 5 semanas subiendo sin parar. Las inversiones en índices ESG alcanzaron un máximo histórico de 96.5 mil millones de dólares, a finales de marzo, un 86% más que el año anterior. El Fondo de Pensiones más grande del mundo, el del gobierno japonés, contabilizó una plusvalía en sus inversiones del 25%, (339 mil millones de dólares), en los 12 meses terminados en marzo, la mayor utilidad

PERSPECTIVA BURSAMÉTRICA **Ernesto O' Farrill**



registrada desde que el fondo comenzó a administrar las reservas de pensiones del Japón en 2001.

Los precios promedio de las casas nuevas y usadas en Estados Unidos alcanzaron un importe

de 370 mil y 350 mil dólares, en cada caso, el mes pasado. Para comparar, antes de la crisis hipotecaria del 2008 se registró un récord en 270 mil dólares como precio promedio por casa. Los precios del petróleo WTI superan de nuevo los 70 dólares por barril, luego de que hace un año llegaron a ubicarse en un precio negativo de 37 dólares por barril.

Siguiendo el patrón de comportamiento clásico, de un ciclo de largo plazo de los mercados financieros, podemos afirmar que a este fenómeno todavía le faltan varios meses o años para completarse.

En este fuerte impulso de largo plazo de los mercados juegan un papel fundamental las expectativas optimistas de la recuperación económica; la impresionante inyección de liquidez que están realizando los distintos bancos centrales del mundo, con sus políticas monetarias extremas y los programas fiscales de los gobiernos, que en muchos casos son también extremos.

Sin embargo hay que advertir que después de una muy buena fiesta, siempre vienen luego las dolorosas consecuencias. Aquí se

destacan los tres grandes riesgos que se tienen para el futuro:

1. La deuda de los gobiernos:

Se estima que en estos dos años la deuda pública de las economías ha aumentado en más de 30 billones de dólares. En particular la deuda de Estados Unidos. Alcanza ahora el equivalente al 107% del PIB americano. Los programas del presidente Biden piensan apoyarse en una Reforma Fiscal que tiene 3 ejes del lado de los ingresos:

a) Aumentar las tasas de ISR a los individuos más ricos y a las grandes empresas.

b) Implementar el impuesto mínimo global del 15% a las grandes tecnológicas globales y gravarlas en el país en donde se realiza la venta.

c) Incrementar la tasa de impuestos sobre las ganancias de capital.

Bursamétrica estima preliminarmente que el déficit fiscal en EU rondará en un promedio del 5.7% / PIB en los años de la administración del presidente Biden. Esto implica que el Gobierno americano requerirá de cerca de 4.5 billones adicionales de nueva deuda.

2. La terminación de las políticas monetarias extremas: La creación de dinero por parte de los bancos centrales es hoy la más grande de la historia. Los bancos centrales de los países ricos mantienen sus programas de generación de me-

dios de pago, mediante compras de bonos y sus tasas de referencia en terreno negativo o en mínimos históricos, cercanos a cero.

De acuerdo a las fases del ciclo de política monetaria cuantitativa teórica de Bursamétrica, nos falta por ver varias fases de ajustes en las políticas monetarias antes de ver reducciones de los programas monetarios, y posteriormente alzas de tasas y medidas de reducción monetaria muy graduales, pero los mercados se pueden convulsionar antes de los hechos.

3. La reflación: Hoy la inflación al consumidor global está al doble del promedio de la última década. En Estados Unidos la inflación se ubica en 5% anual mientras que la inflación al productor esta en 6%, siendo que el máximo tolerable y el objetivo, por parte del FED es el 2% anual. Sin embargo, los banqueros centrales afirman que la inflación es temporal, que es más bien producto de choques de oferta, y que no existiendo pleno empleo, hay aún holgura en la economía para evitar una inflación permanente. El argumento es válido, pero al ver el tamaño de los programas fiscales y combinarlos con el tamaño de los programas monetarios, llega la duda de en que momento esto se puede convertir en una inflación de demanda muy peligrosa.



COORDENADAS

¡Pre-si-den-ta! ¡Pre-si-den-ta!

Enrique Quintana

Desde hace tiempo, en diversos círculos se comenta que **las preferencias de López Obrador por Claudia Sheinbaum** para convertirla en candidata de Morena a la Presidencia en 2024, ya son inocultables.

No se trata ya de una confidencia en los pasillos de Palacio. **La cargada a favor de la jefa de Gobierno de la CDMX se hizo manifiesta en el Auditorio Nacional** el jueves pasado, durante la celebración organizada por Morena para festejar “el triunfo”, en las elecciones del pasado junio.

Los vítores que recibió con el grito de ¡pres-si-den-ta!, junto con las rechiflas a Mario Delgado muestran **hacia donde se están moviendo las aguas**.

La respuesta de Sheinbaum fue la tradicional de un político: agradeció y dijo que ella está concentrada en la ciudad. ¿Se acuerdan de aquel político que decía una y otra vez que lo dieran por muerto?

El hecho de **que Morena perdiera la mayoría de las alcaldías** en la CDMX no fue obstáculo para la cargada verbal del jueves.

En el discurso de Sheinbaum, supuestamente hubo referencias autocríticas en las que habló de la división y el exceso de confianza. Pero volvió a referirse al diagnóstico de AMLO, que considera que el resultado fue por una campaña de desprestigio que las clases medias creyeron.

Cuando Sheinbaum habla de división más bien **tiene en mente al senador Monreal** y la alcaldía Cuauhtémoc, mientras que la referencia al exceso de confianza tiene que ver con el hecho de **no hubo suficientes operativos** en la ciudad para llevar a la gente a votar.

El día de hoy EL FINANCIERO actualiza los datos de su encuesta de aprobación presidencial y hay algunos datos que son relevantes para este contexto.

A nivel nacional, la aprobación del presidente López Obrador está en **56 por ciento**. Pero si segmentamos por quienes se consideran a sí mismos como parte de la **clase media** y que representa el 32 por ciento a nivel nacional, la aprobación baja al **52 por ciento**.

Pero más aún, si consideramos **la CDMX**, en donde el 42 por ciento se asume como clase media, la aprobación al presidente **baja a 42 por ciento** y la desaprobación presidencial en este grupo sube a 55 por ciento.

Es decir, cerca de 6 de cada 10 personas de la clase media en la capital no son partidarias del gobierno de AMLO. Y en este ambiente Sheinbaum tiene que construir su candidatura.

En **las elecciones de junio**, el hecho de que este segmento fuera más participativo que el promedio, dio como resultado la pérdida de la mayoría de las alcaldías capitalinas.

Sheinbaum tendrá que hacer ajustes en la maquinaria política de la capital, pues de lo contrario, **el desgaste natural de gobernar a la compleja Ciudad de México** va a quitarle más y más apoyo, y la puede dejar pronto fuera de combate para la elección de 2024.

La interpretación más frecuente de las razones de la preferencia de AMLO por Sheinbaum tiene que ver con el hecho de que toda **la carrera política de la jefa de Gobierno ha sido a la sombra del presidente** de la República, lo que garantiza la influencia que AMLO podría seguir teniendo tras el término de su periodo.

Obviamente ni él ni ella lo admitirían públicamente y más bien diría que es la persona más adecuada para consolidar la 4T.

Otros personajes que son mencionados como prospectos, como **Marcelo Ebrard** y **Ricardo Monreal**, tienen “el defecto” de contar con una carrera política propia. Ambos han estado distantes de AMLO en algunos momentos, y sería muy difícil que el presidente confiara en que van a ser incondicionales al término de su periodo.

Así que, puede prácticamente dar por hecho que, si por alguna razón Sheinbaum no se consolida como candidata con posibilidades ciertas de ganar en 2024, entonces tendrá que recurrirse a otro personaje que, como ella, pueda ser por entero dependiente de López Obrador.

¿Tiene alguien en mente?

Fecha: 05/07/2021

Columnas Económicas

Página: 2

Coordenadas / Enrique Quintana



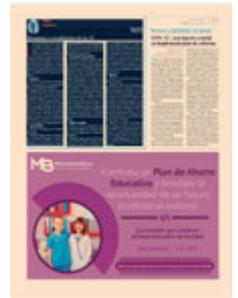
Area cm2: 334

Costo: 74,415

2 / 2

Enrique Quintana





Entre
números

Soraya Pérez
@PerezSoraya

Mentiras vs realidades de la 4T

La cuarta transformación tiene como objeto volvernos un país de cuarta. A tres años de haber iniciado como gobierno ha imperado el caos en el sistema de salud, la destrucción de empleos, así como el incremento de la pobreza. Yo me pregunto ¿tan poca esperanza nos merecemos los mexicanos? Aquí las mentiras y realidades de lo que pasa en México.

Economía

Mentira: La economía va creciendo, ya se recuperaron los empleos perdidos por la pandemia del Covid.

Realidad: El Inegi confirmó que llevamos dos años consecutivos de decrecimiento económico, -0.1% y -8.5% en 2019 y 2020 respectivamente. Si bien se han recuperado casi la mitad de los empleos perdidos durante la pandemia, 83% de éstos se registraron en el sector informal, es decir ha habido una precarización del empleo recuperado y, quienes se reincorporan, no cuentan con seguridad social.

Deuda Pública

Mentira: La deuda se ha mantenido estable.

Realidad: Según datos de Hacienda, la deuda ha llegado a máximos históricos, incrementando en más de \$2,000 millones de 2018 a la fecha;

lo que representa un aumento del 42% al 53% como porcentaje del PIB. ¿En qué beneficios para el pueblo han ocupado estos recursos?

El manejo de la pandemia

Mentira: Se atendió oportunamente la pandemia del COVID, lograron incrementar el presupuesto del sector salud en más de \$70,000 millones.

Realidad: Fuimos catalogados como el peor lugar del mundo para vivir en tiempo de pandemia, 1er lugar en tasa de mortalidad en el mundo, 8 de cada 100 pacientes con COVID mueren en México, 1er lugar internacional en muertes de nuestro personal de salud y hoy somos el 4º lugar en muertes acumuladas según la OMS. La razón es el caos en el que se encuentra sumido el sistema de salud, tenemos un nuevo INSABI que sigue sin reglas de operación y de manera contradictoria, la secretaría de salud tuvo un subejercicio de más de \$12,000 millones en 2020.

Política energética

Mentira: No ha aumentado el precio de los energéticos en términos reales y se ha asegurado la "soberanía energética".

Realidad: Según datos de la Profeco entre 2019 y 2021 la gasolina ha aumentado más de 5%, la premium en

7% y el diésel más de 3%. Según la CRE, de 2018 a la fecha, el precio del gas ha crecido más de 22%. También ha incrementado el precio de la luz en más de 13%, de acuerdo a cifras de la CFE. Para colmo, la prioridad sigue siendo regresarle el monopolio a Pemex y CFE, así como producir energía cara para los ciudadanos y altamente contaminante.

Pobreza

Mentira: Por el bien de todos, primero los pobres.

Realidad: Más de 10 millones de personas se han sumado a las filas de la pobreza en los últimos 3 años, el sector más desprotegido es la clase media y hoy más de 5 millones de mexicanos no tienen los ingresos ni para adquirir una canasta básica, según datos del IMSS. Además, el costo de productos básicos también se ha encarecido; el jitomate, el huevo e incluso la tortilla ahora son casi ¡20% más caras! según la Profeco.

México no va bien y cada día es más complejo retomar el rumbo de crecimiento y prosperidad que merecemos. Es tiempo de corregir, pero para corregir primero hay que asumir, y lamentablemente no veo ninguna intención de este gobierno de hacerlo.



Una de las garantías de este gobierno es que, mientras esté en el poder, ni los compromisos internacionales de cambio climático ni las leyes ambientales se van a cumplir. La Comisión Federal de Competencia Económica (Cofece) estima que, gracias a los cambios regulatorios impulsados por esta Administración, "México no alcanzará para el 2024 el 35% de generación limpia comprometida en el Acuerdo de París, quedando en un escenario conservador de 29.8%". La realidad podría ser peor. Ese cálculo se realizó antes de que se presentara la reforma a la Ley de la Industria Eléctrica.

Ahora llegamos al punto en el que, para conocer la ilegalidad de los planes energéticos, no se necesita la acusación de una entidad independiente. La propia Secretaría de Energía ya lo dice descaradamente. En su Programa de Desarrollo del Sector Eléctrico Nacional 2021-2035, confiesa que, cuando el sexenio acabe en 2024, el gobierno entregará un sector eléctrico más sucio que el actual – y mucho más sucio de lo que exige la ley. De 35 por ciento de generación limpia exigida, no llegaremos ni a 31. Y eso que en este documento tampoco queda claro que ya se estén considerando los efectos de la reforma a la Ley de la Industria Eléctrica, que no de a gratis se ganó el apoyo de Ley Combustóleo.

La buena noticia es que esta Administración también reconoce que su programa eléctrico es una aberración. El mismo cuadro que confiesa que el resultado de este sexenio será el incumplimiento ambiental asume que, en 2025, el rumbo se corregirá de inmediato. En ese año, de acuerdo con el pronóstico oficial, la generación limpia incrementará en más de 16%. Como resultado, en apenas su primer año de gobierno, el próximo gobierno pondría a México a tiro de piedra del cumplimiento de sus obligaciones

ambientales. Para su segundo año, México habría regresado al pleno cumplimiento. De ahí a 2035, la secretaria a cargo de **Rocío Nahle** estima que México no va a volver a incumplir en este rubro. La tendencia de la generación limpia no volverá a ser negativa, como lo es estando a su cargo.

Qué fácil decirlo, ¿no? Para que la próxima Administración pueda revertir el incumplimiento actual así de rápido, no sólo se necesita que el poder judicial deseche por completo la reforma a la Ley de la Industria Eléctrica, que busca privilegiar el despacho fósil de la CFE sobre el limpio de los privados. También se necesita lograr que ninguna de las agresiones regulatorias contra las energías renovables prospere en las cortes, desde 'el acuerdo 037' y el 'decreto Nahle' hasta la regularización de los CELs cachirules.

Todavía más difícil, se requiere que México recupere la confianza del sector eléctrico global que esta Administración dilapidó. Para eso, reponer los procesos de creación de nuevas oportunidades, como las subastas, no va a ser suficiente. Se necesitan ampliar y profundizar – repensar dentro de un marco de mayor urgencia. Reconstruir los cuadros técnicos que este gobierno ha despreciado y desvalijado está de por sí difícil. Pero tampoco sería suficiente. Necesitamos preparar, en tres años, unos mejores, con una visión innovadora que nos permita competir con los mejores del mundo.

Para lograr la recuperación post-4T que la 4T se imagina, vamos a necesitar lograr que el mundo entero reconozca lo que la 4T en el fondo muestra saber: México se va a recuperar – se tiene que recuperar – de la aberración energética actual. Sólo que, para el resto del mundo, esto va a requerir sustento. Habiendo pasado la intermedia, resistirse y oponerse a lo actual no es suficiente. Se necesitan planes y visiones. Ya no hay tiempo que perder.



Salud
y Negocios

Maribel Ramírez Coronel
maribel.coronel@eleconomista.mx

Fármacos psiquiátricos, el otro desabasto; y Psicofarma en el mismo costal que Pisa

Un rubro muy delicado de desabasto es el de medicamentos psiquiátricos. El problema viene desde el 2019, pero en lo que va del 2021 se ha agravado. Los pacientes más afectados son los diagnosticados con bipolaridad, esquizofrenia, autismo, retraso mental, trastorno límite de la personalidad y con estrés postraumático.

Y los que más sufren son los pacientes de menores recursos sin posibilidad de comprarlos en la farmacia. Y es que aunque los faltantes son medicamentos genéricos, el costo de dichos tratamientos superan los mil pesos al mes. Aquí la empresa farmacéutica protagonista es Psicofarma, empresa farmacéutica 100% mexicana que en muchos fármacos de salud mental es la única proveedora del Gobierno y quizá por ello la han metido en el mismo costal que Laboratorios Pisa.

Ambas empresas fueron inhabilitadas por la Secretaría de la Función Pública, pero ambas obtuvieron un amparo y pueden seguir vendiendo al Gobierno porque en sus portafolios nadie les gana en precio ni en diversidad de opciones terapéuticas; el dominio de Pisa en oncológicos lo tiene Psicofarma en psiquiátricos. Pero en la compra UNOPS, con todo y que Pisa y Psicofarma ofertaron con muchas claves a precios inmejorables, ninguna de ambas empresas mexicanas fue asignada pues se prefirió dejarlas como claves desiertas a costa de muchos pacientes que hoy están desestabilizados.

El caso de Psicofarma

A lo de UNOPS se suma el letargo de Cofepris durante el periodo de su extitular **José Novelo** que por dos años literalmente paralizó todo tipo de trámites y autorizaciones sin alcanzar a percatarse de que no dañaba tanto a las empresas como a los pacientes que quedaron sin su terapia. Y cuando llega la pandemia redujo su planta laboral, decidiendo atender exclusivamente los rubros relacionados con Covid.

En fármacos psiquiátricos apenas se empezaron a agilizar las cosas con Cofepris gracias a la intercesión de un médico psiquiatra el Dr. **Juan Manuel Quijada Gaytán**, director de los servicios de atención psiquiátrica de la Comisión Coordinadora de Institutos Nacionales de Salud (CCINSHAE) que se acercó a Psicofarma para preguntar porqué la carencia de fármacos tan vitales que afecta ya a tantos pacientes.

La empresa pudo explicarle sobre el embudo en Cofepris y el médico fue a explicarle al regulador sanitario que entonces captó el problema y aceptó finalmente escuchar a la industria y desatorar trámites para que siga produciendo. Canifarma consolidó un listado de trámites para tratamientos fundamentales en salud mental.

A Psicofarma en particular recién le liberaron la renovación del registro de clozapina, un fármaco utilizado para esquizofrenia. La empresa llevaba 6 meses tocando la puerta e implorando que le ayudaran a sacar su trámite. Incluso la Asociación Psiquiátrica Mexicana (APM) en mayo emitió una carta urgiendo a reabastecer clozapina. APM estima viven en México dos millones de personas con dicho padecimiento, y para muchos la clozapina es el único que les permite mantenerse estables. La psiquiatra **Nydia Betancourt** nos explica que la clozapina es usada como último recurso en pacientes que no responden a ningún otro medicamento; y el desabasto es muy riesgoso para ellos porque al no tener alternativa, se desestabilizan y pueden tener brotes psicóticos que ponen en riesgo su vida y sus relaciones.

Una crisis previa fue por la carencia de litio, base terapéutica fundamental para trastorno bipolar, riesgo suicida y ciertas formas de depresión, que igual sufrieron muchos pacientes; en agosto del 2020 igual tuvo que intervenir la APM urgiendo su reabastecimiento.

Igual han escaseado el fenobarbital -igual recurrido para bajar riesgo suicida o para epilepsia- medicamentos para trastorno por déficit de atención (TDA) y ansiolíticos como clonazepam, diazepam, lorazepam y alprazolam. Con tantos problemas por desabasto, a estas alturas ya nos debería haber quedado claro que la producción farmacéutica es una variable crucial en la operación del sistema de salud y el que la farma nacional no tenga credibilidad ante el Gobierno nos ha salido demasiado costoso. En cualquier sistema de salud los productos locales de insumos son un aliado importante y estratégico. Y aquí la 4T decidió etiquetarla como el gran enemigo en su discurso anticorrupción. Pero obvio es que tal discurso ya se desgastó, y tras dos años y medio es insostenible si el Gobierno no da evidencia de esa corrupción con algún caso conformado de algún perseguido o detenido. Y más insostenible son los elevados costos para los pacientes.



Portafolio de Futuros

Alfonso García Araneda
aga@gamma.com.mx



Extrema volatilidad en maíz

El maíz ha estado trepado en la montaña rusa con fuertes y violentas subidas y bajadas que impiden planear tanto a productores como a consumidores, comercializadores e inclusive a aquellos que financian las actividades del campo

Para todos aquellos que tienen alguna relación con el campo y la producción de maíz, han podido ser testigos de la extrema volatilidad que los precios han sido objeto desde el pasado mes de agosto del 2020.

En lo personal, en más de 22 años que tengo operando los mercados de derivados en commodities, nunca me había tocado ver un alza tan fuerte y sostenida, como la que hemos visto en los granos, particularmente en el maíz.

Para que se den una idea, el contrato a marzo a 2022 que cotiza en la Bolsa de Chicago, y que es el utilizado como referencia por nuestros productores del ciclo Primavera-Verano subió 67.2% desde el 2 de julio del 2020 al 7 de mayo pasado, al pasar de 150.68 dólares/tonelada a 251.95 dólares, para de ahí caer un 17.73% al 25 de junio, con una fuerte alza entre medio y finalmente subir la semana pasada un 10.92% equivalente a 229.91 dólares.

Sin duda, el maíz ha estado trepado en la montaña rusa con fuertes y violentas subidas y bajadas que impiden planear tanto a productores como a consumidores, comercializadores e inclusive a aquellos que financian las actividades del campo, generando gran incertidumbre hacia dónde se dirigirá finalmente el precio.

Hoy por hoy, el maíz está metido en un mercado 100% climático por estar en época de polinización, lo que significa que si hay

temperaturas elevadas y poca humedad, el rendimiento del maíz se podría ver seriamente afectado, y dado el balance tan apretado que tiene este grano, no hay espacio para errores en la producción norteamericana para este ciclo, ya que esto implicaría automáticamente una disminución de los Inventarios finales,

Y es precisamente el pronóstico climatológico de las próximas dos semanas, el cual indica temperaturas elevadas y escasas lluvias en las planicies del norte, Minneapolis y las Dakotas, uno de los factores que ha incidido en las alzas recientes, mientras que en otras zonas de la franja maicera, las lluvias han sido excesivas.

Para aderezar el tema, se anunciaron heladas en Brasil que estiman podría reducir la producción de ese país entre 500,000 y 3 millones de toneladas según los cálculos de diversos analistas.

Otro factor muy importante que hizo reaccionar al mercado al alza, fue sin duda el reporte sobre Inventarios trimestrales y de superficie sembrada emitido por el Departamento de Agricultura de los Estados Unidos (USDA, por sus siglas en inglés) el cual si bien es cierto no se desvió mucho de los números esperados por el consenso del mercado, fue visto por los participantes como un reporte alcista, lo que inmediato detonó las órdenes de compra de los fondos (especuladores) haciendo que inclusive en la sesión nocturna del miércoles para el jueves, el contrato a diciembre

subiera hasta 35.43 dólares, para finalmente aflojar en la sesión diurna del jueves.

Y es que en cuanto a los Inventarios Trimestrales, el USDA informó que éstos se encontraban el 104.45 millones de toneladas versus los 105.26 millones esperados y los 127.08 millones del año pasado, mientras que para la superficie sembrada, anunció 37.53 millones de hectáreas contra las 37.97 millones esperadas; Sin embargo, lo anterior representa un incremento de 760,000 hectáreas con respecto al año previo con un extraordinario rendimiento, el cual el USDA no ha movido en sus reportes de oferta y demanda mensual, pero que en la perspectiva del mercado fue insuficiente.

Al final de la semana y después de las alzas tan fuertes, el maíz cerró con fuertes bajas el viernes pasado, que fueron desde los 4.33 dólares/tonelada, hasta los 8.86 dólares en el contrato de futuros que esta por vencer este mes, ante el feriado del día de la Independencia que tendrá el mercado cerrado hasta el martes por la mañana.

Las expectativas de corto plazo indican que la fuerte volatilidad seguirá siendo la constante, y es precisamente en momentos como este, que las coberturas de precios deben ser utilizadas como herramientas para mitigar los riesgos generados por la volatilidad de precios.

¿En dónde se ubicaran los precios en la cosecha y comercialización del maíz del PV?. Nadie sabe.

67.2

SUBIÓ

el precio del maíz desde el 2 de julio del 2020 al 7 de mayo pasado.



El precio del grano de Maíz ha registrado un importante repunte en su precio en el mercado internacional. FOTO: REUTERS



Canelo Álvarez ha decidido apostarle al negocio de las gasolineras, el boxeador mostró mediante su red social, Instagram, su nueva cadena de gasolineras llamadas: Canelo Energy.

Este nuevo negocio forma parte del plan de inversión que el Canelo tiene en México, cinco mil dólares por trimestre es lo que hasta ahora le retribuyen. Además, también está en sus planes invertir en bienes raíces.

"Estoy por abrir entre 90 y 100 gasolineras aquí en México que se van a llamar Canelo Energy. Cuando tú vayas a echar gasolina, que todo sea del Canelo, ese es mi reto más grande", comentó el boxeador.

Las acciones de la aerolínea mexicana Aeroméxico terminaron el viernes con un incremento de 7.99% en la Bolsa Mexicana de Valores, esto luego de que la aerolínea estadounidense Delta Airlines mencionara su intención de adquirir 185 millones de dólares de un crédito de la firma mexicana.

"Delta indicó en su aviso que dicha decisión es en respaldo a su relación estratégica con Aeroméxico y apoyo a los esfuerzos de la compañía en su proceso de reestructura", dijo la emisora en un comunicado.

Para Delta es importante que Aeroméxico transite con éxito por su reestructura financiera y operativa al ser el inversionista mayoritario. De acuerdo con el último informe anual de Aeroméxico, Delta posee 51.2% de las acciones en circulación, o bien, 45.7% de las acciones al contemplar también los títulos en tesorería.

Les contamos que el Centro para la Inclusión Financiera (Center for Financial Inclusion, CFI) lanzó la competencia Inclusive Fintech 50 (IF50) para reconocer a las empresas emergentes más prometedoras en el ámbito de las tecnologías financieras inclusivas que impulsan las fronteras de la innovación.

Este año, se reconocerán las tecnologías financieras en fase inicial que están ayudando a los clientes con ingresos bajos y a las microempresas y pequeñas empresas no solo a responder ante la pandemia, sino a repuntar, recuperarse y reconstruirse tras la devastación del año pasado.

Hasta el momento han sido 19 ganadores de la cohorte de 2019 y se ha recaudado desde entonces una inversión colectiva de 182.5 millones de dólares. Ahora el registro comenzó este 3 de julio y termina el 23 de julio a través del sitio web de IF50.

Inclusive Fintech 50 identifica tecnologías financieras promotoras en fase inicial que impulsan la inclusión financiera en todo el mundo a través de un proceso competitivo dirigido por un panel independiente de jueces de capital riesgo, tecnología y servicios financieros.

Trascendió que Mauro Capital, el fondo de capital emprendedor en el que Banco Santander tiene participación y el cual está enfocado en empresas fintech, lideró la ronda de financiamiento con valor total de 16 millones de dólares de Nowports, un agente de carga digital mexicano.

La startup usará esos recursos para impulsar sus servicios en logística para que sus clientes puedan agilizar sus procesos de importación y exportación, de acuerdo con el comunicado de Mauro Capital.

En la ronda serie A también participaron la firma de capital de riesgo Foundation Capital e inversionistas como Broadhaven Ventures, InvestoVC, Monashees, Base 10 Partners e Y Combinator.

Nowports ofrece un servicio completo para mover mercancía, con una plataforma para que los clientes reciban reportes de embarques, conozcan los tiempos de entrega y tendencias del mercado.

Resulta que después de más de un año sin operaciones, la compañía de cruceros más grande del mundo, Carnival Corp, lanzó el sábado su primer barco desde el Port Galveston en Texas, programado para visitar Mahogany Bay y Cozumel.

Durante el 2020, las acciones de Carnival Corp perdieron más de 57.39% de su valor en la Bolsa de Nueva York y tras la reapertura económica a nivel internacional, sus acciones se han recuperado parcialmente un 20.31% este 2021.



Ricos
y poderosos

Marco A. Mares
marcomaresg@gmail.com

Inflación, dolor de cabeza: AMLO

El presidente **Andrés Manuel López Obrador** está preocupado por la inflación.

En particular le preocupan las alzas en los precios de la tortilla y el gas LP.

Su inquietud es tal que hasta reconoció que es positivo el reciente aumento en la tasa de interés que hizo Banco de México, al elevarla de 4% a 4.25%.

Estoy de acuerdo -dijo- porque la carestía de la vida afecta mucho.

Tiene razón. El gas LP y las tortillas son insumos básicos en el bienestar de las familias mexicanas.

De acuerdo con datos estadísticos alrededor del 98% de la población la incluye en su dieta.

El precio de la tortilla cíclicamente es objeto de aumentos de precio en localidades, regiones e incluso en el país entero.

Datos del Inegi reportan que en la primera quincena de junio la tortilla registró su mayor alza en nueve años con un aumento de 11.3%. Dos quincenas consecutivas de aumento de doble dígito.

El jefe del Ejecutivo lo tiene claro. Incluso afirma que el precio de la tortilla es un indicador del comportamiento positivo o negativo de

la economía.

Públicamente ha dicho que le da seguimiento personal a dos indicadores económicos: el comportamiento del peso (frente al dólar) y el precio de la tortilla.

Para enfrentar los aumentos al precio de la tortilla y del gas LP el Presidente López Obrador anunció que abrirá la importación de maíz amarillo y que establecerá un precio máximo para el energético.

Ya veremos si toma las decisiones que anticipó. Por lo pronto ha dado algunas pistas del diagnóstico que tiene de ambos mercados.

En el caso del gas LP, el presidente de México tiene una aproximación correcta, cuando habla de la existencia de monopolios que controlan el gas.

En el de la tortilla, parece que no tiene claro que existen innumerables prácticas burocráticas y administrativas que propician barreras de entrada, prácticas anticompetitivas.

Su perspectiva está más enfocada a la producción nacional y las importaciones de maíz.

Valdría la pena que antes de tomar cualquier resolución, respecto de ambos temas, el Jefe del Ejecutivo revise los trabajos que ha

venido realizando la Comisión Federal de Competencia Económica que preside **Alejandra "Jana" Palacios**. Es probable que no lo haga porque a ese órgano autónomo, como a la mayoría de los que existen, los considera costosos e inservibles.

Sin embargo, la realidad es que la Comisión Antimonopolios lleva años estudiando y actuando sobre estos dos mercados.

En el caso del mercado de las tortillas se trata de un tema complejo, pues la determinación de los mercados es muy local.

Son varios los acuerdos entre tortilleros de localidades que han sido investigados. La Cofece un día sí y al otro también se la pasa advirtiendo a las distintas agrupaciones de tortilleros sobre las sanciones que tendrían en caso de colusión.

El principal problema que ve Cofece es la burocracia municipal y las reglas de distancia mínima que derivan en prácticas monopólicas.

Sobre el gas LP hay tres investigaciones, aunque todavía no hay una resolución.

Las investigaciones son:

1.- Para determinar si existen o no condiciones de competencia en

el mercado nacional de distribución de gas LP. Esta es muy importante, porque si la Cofece encuentra que no hay condiciones de competencia la Comisión Reguladora de Energía (CRE) podría entonces regular los precios de este producto.

2.- Por prácticas monopólicas absolutas. Probable colusión, es decir, acuerdo entre competidores para pactar precios o repartirse el mercado. Esta se encuentra en la etapa de procedimiento seguido en forma de juicio.

Esto es, ya hay posibles responsables señalados que en este momento se defienden de las acusaciones, que en su contra, presentó la Autoridad Investigadora de la Cofece.

3.- Por prácticas monopólicas relativas. Es decir, por abuso de poder de mercado para impedir la entrada o desplazar a sus posibles competidores o dar ventajas indebidas a ciertos participantes.

Es casi seguro que el Presidente de la República no tomará en cuenta el trabajo del órgano regulador.

Y es muy probable que se tomen medidas basadas en la urgencia más que en la evidencia. Y si no, al tiempo.



Tendencias

ALFA Los títulos del conglomerado industrial regiomontano Alfa avanzaron 1.26% la semana pasada en la Bolsa mexicana, al pasar de 15.1 a 15.29 pesos. En valor de mercado ganó 952.86 millones de pesos.

ALSEA La administradora de restaurantes Alsea tuvo una semana negativa en la BMV pues sus acciones perdieron 0.11% al pasar de 36.11 a 36.07 pesos. En lo que va del 2021 gana 39.32 por ciento. ▼

AMX Los títulos de América Móvil, propiedad de Carlos Slim perdieron 2.37% durante la semana en la Bolsa mexicana, al pasar de 15.16 a 14.8 pesos. En lo que va del año avanzan 2.14 por ciento. ▼

ASUR Los títulos de Grupo Aeroportuario del Sureste, administrador del aeropuerto de Cancún perdieron 1.19% la semana pasada en la Bolsa mexicana. Pasaron de 376.74 a 372.25 pesos cada uno. ▼

BBAJIO Los papeles de Banco del Bajío tuvieron una pérdida de 0.83% la semana que terminó el viernes anterior en la Bolsa mexicana. Pasaron de 36 a 35.7 pesos cada uno. En el año avanzan 30.87 por ciento. ▼

BIMBO Los títulos de la panificadora, Grupo Bimbo, retrocedieron 1.03% en la Bolsa mexicana, pasaron de 43.83 pesos a 43.38 pesos. En valor de mercado la emisora perdió 2,026 millones de pesos. ▼

BOLSA Grupo Bolsa Mexicana de Valores perdió 663.58 millones de pesos en valor de capitalización la semana pasada en el centro bursátil.

Sus papeles pasaron de 43.82 a 42.7 pesos, equivalente a una caída de 2.56 por ciento. ▼

CUERVO Los papeles de la tequilera más grande del mundo, José Cuervo, tuvieron un aumento de 2.6% la semana pasada en la Bolsa. Pasaron de 51.07 a 52.4 pesos. En el 2021 ganan 4.93 por ciento. ▼

ELEKTRA Las acciones de la empresa Grupo Elektra, de Ricardo Salinas Pliego, reportaron un alza de 0.42% a 1,623.04 pesos por papel, equivalente a una ganancia en market cap de 1,560.17 millones de pesos.

FEMSA FEMSA, dueña de las tiendas de conveniencia Oxxo cerró la semana con una pérdida en el precio de su acción de 0.04% a 167.67 pesos por papel. En el año tienen un avance de 11.53 por ciento. ▼

GAP en la semana pasada, Grupo Aeroportuario del Pacífico retrocedió en la BMV 2.73% a 212.11 pesos por título, una pérdida en market cap de 3,118.03 millones de pesos. ▼

GCARSO Los títulos del conglomerado Grupo Carso, propiedad de Carlos Slim reportaron semanalmente un avance de 3.24% a 64.36 pesos por acción. En el año muestran una pérdida de 3.04 por ciento.

GCC Los papeles de Grupo Cementos de Chihuahua tuvieron un avance de 2.76% la semana pasada en la Bolsa mexicana. Pasaron de 155.95 a 160.26 pesos. En el 2021 ganan 33.53 por ciento.

GFINBUR Los títulos de Grupo Financiero Inbursa, propiedad de Carlos Slim, reportaron semanalmente un retroceso de 1.75% a 19.69 pesos por papel, desde los 20.04 pesos de la semana previa. En el 2021 retrocede 1.84 por ciento. ▼

GFNORTE Los papeles de Grupo Financiero Banorte finalizaron la semana pasada con un retroceso de 0.25% a 130.38 pesos por acción. En los últimos doce meses muestran una ganancia de 61.64 por ciento. ▼

GMEXICO La empresa minera Grupo México, líder en producción de cobre, tuvo un alza semanal en el precio de su acción de 3% a 94.8 pesos por título, y cerró con un valor de capitalización bursátil de 738,018 millones de pesos.

GRUMA Los papeles de la productora de harina y tortillas Gruma cerraron la semana pasada en la BMV con una pérdida en el precio de su acción de 1.33% a 224.95 pesos por papel. En el año tienen un retroceso de 5.06 por ciento. ▼

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

KIMBER Kimberly Clark de México, empresa de productos de higiene y cuidado personal tuvo una pérdida en el precio de su acción de 0.57% a 35.02 pesos por papel. En el año refleja un avance de 3.03% en el centro bursátil. ▼

 **KOF** Los títulos de Coca-Cola FEMSA tuvieron una ganancia de 1.67% durante la semana en la Bolsa mexicana. Pasaron de 103.24 a 104.96 pesos. En lo que va del 2021 la emisora avanza 14.7 por ciento.

 **LAB** La empresa de medicamentos de venta libre y productos de cuidado personal, Genomma Lab, tuvo un retroceso de 0.63% a 20.49 pesos por papel, desde los 20.62 pesos de la semana previa. En el 2021 avanza 8.76 por ciento. ▼

 **LIVEPOL** Las acciones de la departamental Liverpool perdieron 1.57% en la semana, al pasar de 91.5 a 90.06 pesos por acción en la BMV, obteniendo un valor de mercado de 122,721.2 millones de pesos hasta el viernes pasado. En el 2021 tiene una ganancia de 28.86% en sus títulos. ▼

 **MEGA** Megacable registró un ascenso de 0.45%, con lo que totaliza el monto de 61,268.86 millones de pesos, aunque sus acciones tienen una caída de 2% en el año y se venden en 71.23 pesos cada una.

 **OMA** Las acciones de Grupo Aeroportuario Centro Norte se cotizan en 129.4 pesos cada una, terminando la semana con un descenso de 2.71% en la Bolsa Mexicana de Valores, y en el año aún cae 0.79 por cien-

to. ▼

 **ORBIA** Los papeles de Orbia pasaron de 51.87 a 53.56 pesos en la semana, es decir, un avance de 3.26% en la Bolsa Mexicana de Valores, y acumulan una ganancia de 14.57% en lo que va del 2021. Actualmente tiene un valor de mercado de 112,476 millones de pesos.

 **PEÑOLES** Industrias Peñoles registró un aumento de 0.27% en la semana, sus acciones se vendían en 278.77 pesos cada una y su valor de mercado actual es de 115,205.8 millones de pesos. Además, en el 2021 la emisora acumula un retroceso de 17.22 por ciento.

 **PINFRA** Promotora y operadora de infraestructura bajó 0.94% en la semana, cerrando en 160.69 pesos por acción el viernes pasado, y acumula una caída de 8.51% en el 2021, con una capitalización bursátil de 66,221.32 millones de pesos. ▼

 **RA** El Banco Regional finalizó el viernes con un retroceso en su cotización en la BMV de 2.03% a 116.96 pesos por título, y cerró con un valor de capitalización bursátil de 38,354.85 millones de pesos. ▼

 **TELESITES** Los papeles de Telesites subieron 0.38%, pasando de

18.57 a 18.64 pesos cada uno en la Bolsa Mexicana de Valores, actualmente tiene un valor de mercado de 61,512 millones de pesos y en el año ha bajado 13.38 por ciento.

 **TLEVISA** Las acciones de Televisa pasaron de 57.82 a 57.5 pesos cada una, una baja de 0.55% en la semana pasada, tiene una ganancia de 75.63% en lo que va del 2021 y su valor de mercado es de 159,198 millones de pesos. ▼

 **VESTA** Los títulos de Vesta disminuyeron 2.69% y cerraron en 38.75 pesos el viernes pasado, con un market cap de 21,989.59 millones de pesos, sin embargo, en lo que va del 2021 la emisora tiene un retroceso de 0.1 por ciento. ▼

 **Q** La aseguradora Quálitas registró un incremento de 0.92% en la semana, pasando de 92.57 a 93.42 pesos por acción, manteniendo un rendimiento negativo en el año con 12.81% y un valor de mercado actual de 38,582.46 millones de pesos.

 **WALMEX** Walmart de México registró una baja de 1.6% en la semana que recién finalizó al pasar a 63.8 pesos por acción, y en el 2021 tiene un aumento de 13.97%, con un valor de capitalización bursátil de 1,114,037 millones de pesos. ▼

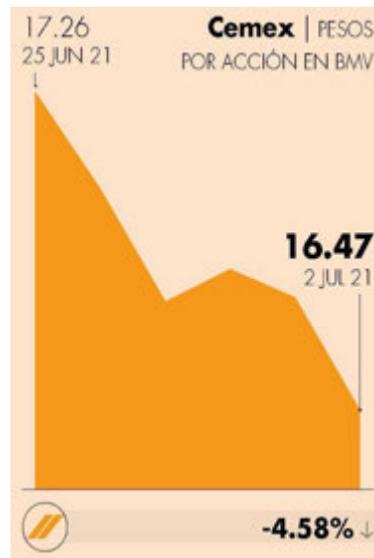
La mejor, AC

LAS acciones de la embotelladora de Coca-Cola, Arca Continental, tuvieron la mejor alza la semana pasada en la Bolsa Mexicana de Valores, en 3.29%, pasando de 113.39 a 117.12 pesos por unidad, una ganancia en valor mercado de 6,580 millones de pesos.



La peor, Cemex

LAS acciones de la cementera regiomontana Cemex tuvieron la peor caída de la semana con 4.58% al pasar de 17.26 a 16.47 pesos cada una. En valor de capitalización bursátil la firma perdió 11,635 millones de pesos. Aunque en el 2021 tiene 60.37% de alza.





Las facturas que habrá que pagar en el futuro

Tarde o temprano, futuros gobiernos en este país sean opositores o incluso del mismo movimiento del actual Presidente, van a tener que reconstruir mucho de lo que hoy está en proceso de demolición. Empezando por el gasto público ante lo insostenible de los programas asistencialistas que ahora se aplican.

No sólo eso, hay bombas de tiempo que no se han atendido de forma adecuada, como los sistemas de pensiones o la condición financiera de Petróleos Mexicanos que lejos de aligerarse, se agrava con pésimas decisiones en torno a esa empresa.

Cuando en el futuro los recursos no alcanzan a cubrir todos los gastos habrá que subir los impuestos a los cautivos o bien reducir recursos a las clientelas de esos programas populistas. Cualquiera de esas salidas podría generar presiones sociales.

Hoy se presumen datos económicos ficticios. Se toma como un éxito que millones de mexicanos expulsados de su propio país por razones económicas tengan que destinar una buena parte de sus ingresos para mantener a sus familias a las que tuvieron que dejar atrás con todo el dolor de su corazón. ¿Dónde está el éxito de eso?

Se presume un tipo de cambio fuerte, ¡dólares por debajo de los 20 pesos! Cuando estamos ante un enorme polvorín monetario y fiscal en Estados Unidos que puede llegar a estallar si no hay un buen manejo de la inflación en aquel país.

Se presumen cifras de Inversión Extranjera Directa cuando al mismo tiempo se atemoriza a los inversionistas, lo mismo cervecedores que del sector energético.

Se habla de un crecimiento esperado este

año del Producto Interno Bruto de 6%, como si fuera el cumplimiento adelantado de aquel disparate de pretender con estas políticas actuales crecer a tasas anuales de 4 por ciento. Realmente se trata de un insuficiente rebote después de la peor crisis en México en casi 100 años.

Pero no sólo se acumulan los problemas en los asuntos económicos ante la falta de decisiones acertadas en materia de gasto e inversión. Hay otros terrenos donde también se agolparán los problemas para los próximos gobiernos, sean de su movimiento o no.

La carencia de un Estado de derecho, las graves consecuencias de la falta de seguridad pública y la enorme permisividad con el crimen organizado van a pasar factura.

La entrega descarada de territorios a las organizaciones del crimen organizado, sean tres o 20 grupos criminales, con esa política de abrazos y no balazos, terminará por una presión enorme al Estado que tendrá que decidir entre sucumbir ante el poder del crimen o recuperar su obligación legal de hacer cumplir las leyes.

Si la alternativa es la recuperación del control y del uso exclusivo de la fuerza por parte del Estado, la dificultad para ello y las con-

secuencias sociales podrían ser también muy importantes. Rendirse ante el crimen sería el final de la democracia.

La magia de la alta popularidad sea real o con encuestas a modo, tiende a desvanecerse ante la cruda realidad. Se puede cubrir con el encantador discurso habitual una parte de la realidad, pero un derrumbe del metro, por ejemplo, no hay manera de tapanlo, aunque se enojen.

Bombas de tiempo

Estado de derecho

La carencia de un Estado de derecho, la falta de seguridad pública y la enorme permisividad con el crimen organizado van a pasar factura.

Inversión

Se presumen cifras de Inversión Extranjera Directa cuando al mismo tiempo se atemoriza a los inversionistas, cerveceros o del sector energético.

Encuestas

La magia de la alta popularidad sea real o con encuestas a modo, tiende a desvanecerse ante la cruda realidad.



MÉXICO SA

Fisco e industria automotriz //

Exigua contribución tributaria //

Cananea: entripado de Larrea

CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA

PRESUMIDA COMO “LA gran industria mexicana”, la automotriz es, es realidad, fundamentalmente extranjera, porque alrededor de 20 trasnacionales del sector han hecho de México su paraíso, no solo por la voluminosa exportación de lo aquí armado, sino por el generosísimo trato fiscal que recibe, dadas las ínfimas tasas tributarias efectivas que pagan: entre 1.4 y 4.9 por ciento de impuesto sobre la renta (ISR), al cierre de 2019. Si se añade el componente salarial (en detrimento de los trabajadores, desde luego) las utilidades de esos consorcios se van a las nubes.

EN 2018, LA Comisión Económica para América Latina y el Caribe advirtió que “el salario medio que reciben los trabajadores de la industria automotriz en México es de 2.38 dólares por hora, mientras sus homólogos estadounidenses ganan cerca de 24 dólares por el mismo tiempo; la fabricación aquí en lugar de Estados Unidos genera (a las empresas) ahorros laborales de entre 600 y 700 dólares por vehículo, lo que representa alrededor de la mitad de los costos que se ahorran al producir en México vehículos que se venden en Estados Unidos”.

Y ESE AÑO (la información es del Inegi) la exportación de vehículos ligeros “mexicanos” sumó 3 millones 450 mil unidades, de tal suerte que sólo ese “ahorro” salarial a las trasnacionales les generó una ganancia adicional de entre 2 mil 70 y 2 mil 451 millones de dólares. El valor de las exportaciones de vehículos “mexicanos” ronda los 50 mil millones de dólares anuales, y 75 por ciento terminan en Estados Unidos.

POR EL LADO fiscal, el Centro de Estudios de las Finanzas Públicas (CEFP), de la Cámara de Diputados, explica que “durante la década de los 90 se buscó fomentar la atracción de inversión del sector automotriz en México, con la aplicación de diversas medidas que ayudaran al desarrollo de este sector; sin embargo, ya con un desarrollo industrial maduro y una constante atracción de inversión, es necesaria una revisión de las condiciones fiscales actuales”.

DE ACUERDO CON el CEFP, y con base en la información del Servicio de Administración Tributaria, detalla el panorama: “la fabricación o ensamble automotriz en promedio tuvo un crecimiento poco significativo, pues en el rubro de camiones y tractocamiones ha reducido considerablemente su aportación efectiva al ISR en 0.5 puntos porcentuales; adicionalmente, la fabricación de automóviles (su principal elemento por la aportación al PIB) sólo cambió en 0.4 puntos de 2016 a 2019, registrando los mayores cambios a partir de 2018; mientras la de carrocerías y remolques (su elemento con menores ventas) ha tenido un incremento volátil de 0.8 puntos”.

EN POCAS PALABRAS, la tasa efectiva por ISR para la fabricación o ensamble de automóviles y camionetas es de 1.4 por ciento; la de camiones y tractocamiones, de uno; en tanto que la de carrocerías y remolques, de 4.9.

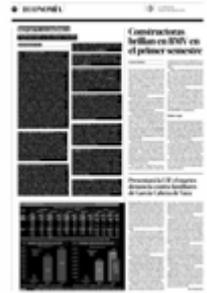
LA INDUSTRIA AUTOMOTRIZ en México se divide en fabricación o ensamble de vehículos; fabricación de autopartes, y comercio y venta final.

ACTUALMENTE, DOCUMENTA EL CEFP, la fabricación de automóviles, camionetas, camiones y tractocamiones tiene dos beneficios fiscales significativos por deducciones: el primero, enfocado a automóviles y camionetas de combustión interna, que entre 2016 y 2019 generó un costo al erario público superior a 41 mil millones de pesos en el ISR a empresas, lo que significó un crecimiento anual promedio de 52.4 por ciento, el cual es significativo si se compara con la evolución de la tasa efectiva, sobre la de 2018 y 2019. Y los camiones y tractocamiones tuvieron deducciones cercanas a 20 mil millones.

EN EL PERIODO 2016-2019, tales deducciones superaron los 100 mil millones de pesos, por lo que el CEFP subraya la necesidad de replantear los beneficios fiscales y las tasas de ISR en la industria automotriz “mexicana”, ya que, “las inversiones han madurado lo suficiente para establecer tasas de ISR congruentes a su importancia económica”.

Las rebanadas del pastel

TREMENDO ENTRIPADO TIENE el tóxico Germán Larrea, pues ayer el presidente Andrés Manuel López Obrador anunció la puesta en marcha de un plan integral para Cananea, Sonora, en donde “sólo un grupo decidía en las relaciones laborales; en la Secretaría del Trabajo mandaba una de las partes”. Pues bien, se acabaron esos tiempos en los que la balanza siempre se inclinaba a favor de Grupo México. *cfvmexico_sa@hotmail.com*



REPORTE ECONÓMICO

Definiendo a la clase media

DAVID MÁRQUEZ AYALA

EN SU EVOLUCIÓN, el sistema capitalista fue segmentando a la sociedad en tres estratos diferenciados básicamente por su ingreso y riqueza: la clase alta, la media y la baja. El capitalismo social avanzado que se desarrolló en la posguerra y llegó a su máxima expresión en las décadas 60 y 70 del siglo pasado había logrado *grosso modo* una distribución de 5% de clase alta (que llegó a tributar hasta 70-80% de su ingreso por ISR), 90% de clase media en un amplio espectro con elevada tributación también pero con seguridad y servicios sociales de muy alta calidad, y 5% en el estrato de bajo ingreso / desempleo que recibía subsidios del Estado y facilidades para incorporarse a la economía productiva. Salvo el hasta ahora utópico socialismo comunista, ese capitalismo social aparece como el objetivo a seguir. Lástima que 5% de mayor riqueza quería más, impulsaron el neoliberalismo y la globalización, impusieron gobiernos a modo, engañaron al mundo, e implantaron una regresión social y una concentración del ingreso y la riqueza sin paralelo en la historia moderna. Reconstruir un sistema avanzado de economía mixta con alto crecimiento interno, justa distribución del ingreso y una segmentación social 5-90-5 debería ser nuestro objetivo como nación.

EL DISCURSO DEL PRESIDENTE López Obrador, generalmente preciso, tuvo en los primeros dos años de gobierno un vacío o falla respecto a la tipificación de la llamada clase media, a la que parecía ignorar o peor aún, al hablar de ella generalizar y calificarla ofensivamente como *fifi*, según percibieron muchos integrantes de ese segmento social. Ahora el Presidente ha empezado a matizar y precisar su discurso sobre esta clase, debate al que nos incorporamos.

NO EXISTE DEFINICIÓN clara y menos universal sobre qué entender por clase media. Aquí optamos por usar la propuesta del texto: *Cuantificando la Clase Media en México: Un ejercicio exploratorio* publicado por el Inegi hace una década con cifras de la Encuesta Nacional de Ingresos y Gastos de los Hogares (Enigh 2010), que hemos actualizado, con cifras de la última Enigh (2018) respetando la distribución porcentual del trabajo original, que no se limita al análisis de los ingresos y gastos de los hogares sino que incluye múltiples elementos adi-

cionales y llega a identificar ocho segmentos para las clases sociales: tres en el estrato bajo, cuatro en el medio y uno en el alto (**Gráfico 1**).

ASÍ, DE UN TOTAL de 34.7 millones de hogares, la clase alta representa 869 mil (2.5%), la clase media 14.7 millones (42.4%), y la baja 19.1 millones (55.1%) (**Gráfico 2**).

EN TÉRMINOS DE PERSONAS, de un total de 125.2 millones, la clase alta abarca 2.1 millones (1.7%), la clase media 49.1 millones (39.2%), y el estrato bajo 74.0 millones (59.1%) (**Gráfico 3**). Cabe destacar que este último estrato social no es sinónimo de pobreza, segmento que según el Coneval sólo incluía ese año a 53.3 millones de personas (42.6% del total).

VISTO ASÍ, QUÉ BUENO que la política social privilegie a los segmentos en pobreza y por extensión a toda la clase baja, pero sería muy positivo que el Presidente afinara su discurso y lo precisara en relación a esos 50 millones de personas que con grandes diferencias entre sí integran el mosaico de la clase media, que en una gruesa estimación serían los 15 mil hogares con ingresos de entre 40 mil y 130 mil pesos mensuales.

DENTRO DE ESTA clase media está parte de lo mejor que tiene México: científicos, profesionistas, académicos, comunicadores, servidores públicos, industriales, comerciantes, agricultores... gente honesta, que trabaja y se prepara intensamente, y con aspiraciones legítimas de mejorar su nivel de vida para sí y sus familias, sin la menor intención de figurar en la lista de *Forbes*.

TAMBIÉN EN ESTA clase media (y alta) está gran parte de lo peor que tiene México: negociantes sin escrúpulos, deshonestos, funcionarios prevaricadores, traficantes de toda índole, ladrones, falsificadores, contaminadores, defraudadores,... transas, tramposos y embusteros. Individualismo, falta de ética y carencia de valores son en mucho resultado del *agringamiento* de esta clase; un daño colateral del TLCAN-TMEC.

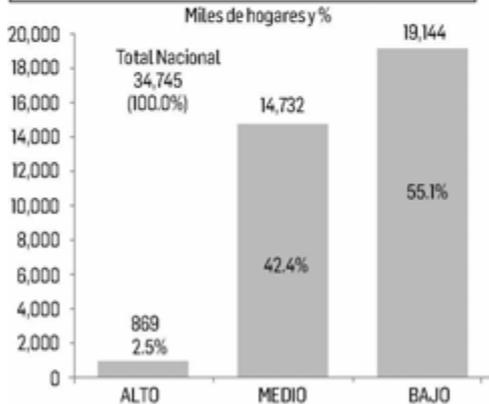
POR ESO ES POSIBLE que lo que el Presidente quiso decir con el calificativo "aspiracionista" (deseo legítimo y loable de mejorar vía trabajo, preparación y esfuerzo), es más bien "arribistas" (persona que busca progresar en la vida por medios rápidos y sin escrúpulos, según la Real Academia).



G-1 MÉXICO. ESTRATOS (CLASES) SOCIALES. ESTIMACIÓN 2018												
Estrato (clase)	Miles de hogares y personas, y estructura %											
	NACIONAL				Urbano				Rural			
	Hogares		Personas		Hogares		Personas		Hogares		Personas	
	Núm	%	Núm	%	Núm	%	Núm	%	Núm	%	%	
TOTAL	34,745	100.0	125,190	100.0	26,720	100.0	94,527	100.0	8,025	100.0	30,663	100.0
ALTO	869	2.5	2,128	1.7	1,029	3.9	2,562	2.7	---	---	---	---
MEDIO	14,732	42.4	49,074	39.2	13,395	50.2	44,475	47.0	2,255	28.1	7,988	26.0
7	2,606	7.5	7,136	5.7	2,530	9.5	7,099	7.5	297	3.7	831	2.7
6	2,884	8.3	9,514	7.6	3,420	12.8	11,438	12.1	---	---	---	---
5	5,490	15.8	17,276	13.8	2,995	11.2	7,562	8.0	1,958	24.4	7,157	23.3
4	3,752	10.8	15,148	12.1	4,449	16.7	18,376	19.4	---	---	---	---
BAJO	19,144	55.1	73,987	59.1	12,297	45.9	47,490	50.2	5,770	71.9	22,675	73.9
3	7,574	21.8	31,423	25.1	5,005	18.7	21,023	22.2	2,215	27.6	9,202	30.0
2	10,493	30.2	38,684	30.9	7,292	27.3	26,468	28.0	2,849	35.5	10,928	35.6
1	1,077	3.1	3,881	3.1	---	---	---	---	706	8.8	2,545	8.3

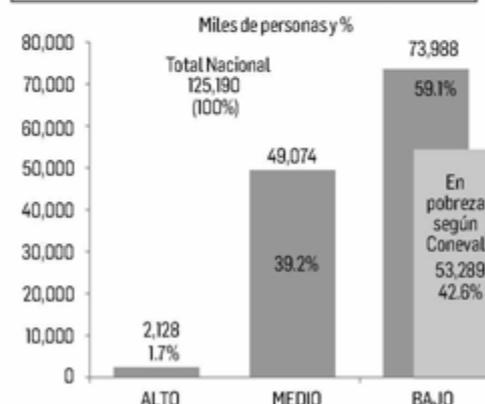
Posibles inexactitudes por redondeo Fuente: UNITE con base porcentual del estudio: Cuantificando la clase media en México: un ejercicio exploratorio, publicación del Inegi y con cifras actualizadas de la Encuesta Nacional de Ingresos y Gastos de los Hogares 2018

G-2 HOGARES POR ESTRATO (CLASE) 2018*



(*) Estimación ver G-1 Fuente: UNITE con datos de INEGI

G-3 PERSONAS POR ESTRATO (CLASE) 2018*



(*) Estimación ver G-1 Fuente: UNITE con datos de INEGI



DINERO

*Pagarán impuestos Netflix, Amazon, Google //
INE, la coartada ante la consulta // Seis años
sin Jacobo Zabludovsky*

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

EL PRÓXIMO FIN de semana se reunirán en Venecia, Italia, los secretarios de Hacienda del G-20. El Grupo –al cual pertenece México– es un foro integrado por las economías más importantes del mundo, e incluye a las más desarrolladas como a las emergentes, al mismo tiempo coordina políticas macroeconómicas de alcance mundial. Figura en su agenda un tema central: obligar a las compañías multinacionales a pagar impuestos. El secretario de Hacienda, Arturo Herrera, llevará la representación de México. Ya antes hubo un acuerdo del G-7, el grupo que reúne exclusivamente a las economías más desarrolladas, en ese sentido. Son dos vías por las que se pretende lograr el propósito. Primero, hacer que empresas digitales como Netflix, Google o Amazon paguen impuestos en los países donde operan, con independencia del lugar donde tienen sus oficinas centrales. Consiguen hoy eludir el impuesto sobre la renta (ISR) porque no tienen presencia física, hacen su negocio por medio de la red. La otra vía es imponer uno global mínimo de 15 por ciento, de tal manera que pierdan su atractivo paraísos fiscales como Irlanda, donde los gravámenes son bajos o nulos. Es decir, no tendría sentido que las compañías se movieran a un paraíso donde también tendrían que pagar contribuciones.

Las cuentas dudosas

EN SU PRIMERA entrega de la revisión a la cuenta pública 2020 del gobierno federal, la Auditoría Superior de la Federación (ASF) halló un presunto daño al erario por 588 millones 840 mil pesos. Esta cifra se desprende de 125 auditorías a diversas secretarías, empresas del Estado y programas federales. Prácticamente

la mitad del monto total por comprobar corresponde a la de Comunicaciones y Transportes. ¿Se puede confiar en la Auditoría? Quedó en duda el costo de la cancelación del aeropuerto de Texcoco? ¿Fue de 300 mil millones de pesos, como dijo, o menor? La ASF realiza tres entregas de su revisión a la cuenta pública. La siguiente será en octubre de este año y la última en febrero de 2022, pero su credibilidad quedó en entredicho. El expediente que abrió la Cámara de Diputados al auditor David Colmenares se ha ido empolvando.

El INE y la consulta

UN COMUNICADO DE la semana anterior dice así: “El INE es respetuoso de las decisiones tomadas por los órganos del Estado mexicano y, desde luego, acata el sentido de las mismas. El instituto hará la consulta popular (sobre los ex presidentes) con los recursos con que cuenta para el ejercicio fiscal 2021, originariamente destinados a otras tareas. La primera sala (de la Suprema Corte de Justicia de la Nación) establece que el INE contó con excedentes presupuestales para 2021, “pero... no fue así”, afirma. “Para el ejercicio fiscal 2021, al INE se le asignaron 26 mil 819 millones 801 mil 594 pesos, después de un recorte de 870 millones al presupuesto originalmente presentado por la institución. Del total asignado, 7 mil 226 millones 3 mil 636 pesos representaron el monto de financiamiento público federal para los partidos políticos nacionales, así como el de correspondientes a los gastos de campaña del conjunto de candidaturas independientes; por lo tanto, no hubo excedentes”. Como que ya tiene una coartada. Si la consulta resulta un desastre, será culpa del Estado mexicano.

“El error es morirse”

PERSONAJE CONTROVERTIDO, LEAL al príismo hasta sus últimos días, Jacobo Zabudovsky fue el comunicador de televisión y radio más importante de la segunda mitad del siglo pasado y el comienzo del actual. El 2 de julio se cumplieron seis años de su fallecimiento. Testimonio de sus calificaciones profesionales son sus crónicas sobre la llegada de Fidel Castro y Ernesto Che Guevara a La Habana en 1959, así como tras el primer terremoto que afectó a la capital del país el 19 de septiembre de 1985, también su narración objetiva y en vivo del desafuero del entonces jefe de Gobierno Andrés Manuel López Obrador, en 2005. De la misma manera hay una lista de las críticas que le hacen por su actuación en el movimiento estudiantil de 1968 y sus desencuentros con los partidos de oposición al PRI. “El error es morirse”, decía Jacobo. Finalmente cometió ese irreparable yerro hace seis años.

Twiteratti

EL GOBIERNO DE la Ciudad de México entregará 1 millón 920 mil pesos de indemnización a las familias de las 26 víctimas mortales por el colapso en la línea 12.

Escribe @laadelita3

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

Operación Salvar al mundo

Países	Dosis aplicadas	Dosis aplicadas por cada 100 habitantes
China	1 283 175 000	92
Estados Unidos	328 809 470	99
India	335 671 794	25
Brasil	102 780 096	49
Reino Unido	78 254 768	100
Alemania	75 781 404	91
Francia	54 483 343	81
Italia	52 682 992	87
México	46 945 511	36
Japón	46 248 972	37
Indonesia	44 661 928	17
España	42 792 983	91
Rusia	41 821 794	29
Canadá	38 417 799	100
Polonia	29 791 445	78
Chile	22 937 778	100
Argentina	21 310 026	47
Otros países	—	—
Total	3 162 096 186	41

Fuente: Los datos son recopilados de fuentes gubernamentales por el proyecto Our World in Data de la Universidad de Oxford.



• PESOS Y CONTRAPESOS

Sistemas económicos

Por Arturo Damm Arnal



arturodamm@prodigy.net.mx

¿Por qué unos países han logrado mayor progreso económico que otros, definido como la capacidad para producir más (dimensión cuantitativa) y mejores (dimensión cualitativa) bienes y servicios, para un mayor número de gente (dimensión social)? Para responder debemos preguntarnos por los elementos que determinan esa capacidad. ¿Cuáles son?

En primer lugar el capital, definido como todo lo necesario para producir bienes y servicios. Capital natural, compuesto por los recursos naturales. Capital humano, compuesto por el conjunto de conocimientos, habilidades y actitudes de los agentes económicos. Capital físico, compuesto por instalaciones, herramientas, maquinaria y equipo, en los cuales se materializa la tecnología. Capital dinerario, compuesto por el dinero que se destina a la adquisición de capital: natural, humano y físico, capitales que son complementarios. Se necesitan los tres para producir.

En segundo lugar los mercados, su extensión y funcionamiento, entendiendo por mercado la relación de intercambio entre compradores y vendedores, relaciones que, entre más se multipliquen (extensión de los mercados), y mejor se garanticen los derechos

de los agentes económicos involucrados, el derecho del comprador a recibir la mercancía comprada y el derecho del vendedor a recibir el pago convenido (funcionamiento de los mercados), más y mejores oportunidades de progreso habrá.

En tercer lugar la cultura de los agentes económicos, su forma de pensar y su manera de actuar, que deben ser a favor del progreso económico, del desarrollo de la capacidad para producir más y mejores bienes y servicios, para un mayor número de gente, lo cual empieza por reconocer el valor de la empresarialidad, de la función del empresario, del papel de la empresa, de la iniciativa privada y, muy importante, de la competencia. En síntesis: del capitalismo y la economía de mercado.

Por último, un elemento muy importante del progreso, el marco insti-

tucional de la economía, que define el tipo de sistema económico en el cual operan los agentes económicos, desde la producción hasta el consumo. El marco institucional está compuesto por las reglas del juego, desde las informales (usos y costumbres), hasta las formales (normas jurídicas), relacionadas con el respeto a los derechos de los agentes económicos: el derecho a la libertad individual para, por un lado, producir, ofrecer y vender y, por el otro, demandar, comprar y consumir, y el derecho a la propiedad privada, por un lado, sobre los medios de producción, necesarios para poder producir, ofrecer y vender y, por el otro, sobre los ingresos, que son el producto del trabajo, necesarios para poder demandar, comprar y consumir.

De los sistemas económicos tratarán estos Pesos y Contrapesos.

Continuará.



 05.07.2021

• GENTE DETRÁS DEL DINERO

AFAC: momento que soy lento

La Federal Aviation Administration, de Steve Dickson, evita afectar en demasía a las aerolíneas mexicanas tras la degradación a Nivel 2 de las capacidades en materia de seguridad de la autoridad aérea nacional; tras la visita de la vicepresidenta Kamala Harris, el Gobierno estadounidense hizo público el compromiso de ayudar a México para recuperar rápidamente el Nivel 1..., pero al parecer, en la Agencia Federal de Aviación Civil, de Carlos Rodríguez, se toman el asunto con calma.

La FAA evitó aplicar a raja tabla la degradación, es decir, que en vez de limitar los vuelos de México a EU en los reducidos itinerarios a los que obligó en 2020 el Covid-19, optó analizar ruta por ruta cómo establecer la restricción en los niveles prepandemia. De esa manera, el gobierno de Joe Biden busca mantener abiertos los flujos aéreos durante la temporada vacacional de verano; y es que la autoridad aérea del vecino país tiene confirmado los niveles de calidad operativa y seguridad de Aeroméxico, que dirige Andrés Conesa; VivaAerobus, de Roberto Alcántara y Volaris, que lleva Enrique Beltrana.

Tampoco quedó en duda la disposición de las tres aerolíneas en cooperar con la AFAC para recuperar la categoría que perdió por carecer de suficiente personal, equipos, instalaciones y procedimientos verificados y verificables para la inspección de procedimientos, tripulaciones y aviones en plataforma. Uno de los requerimientos para la AFAC a fin de regresar a Nivel 1 es demostrar fehacientemente que solventó las deficiencias detectadas por la FAA en esas inspecciones, y para ello requiere de personal capacitado... y hoy la contrata-

ción de ese personal –es sabido en toda la industria– anda a cuenta gotas, sin elevar aún los magros salarios pagados, y sin funciones específicas ni equipos suficientes.

La improvisación de las contrataciones (y subyacente austeridad republicana impuesta) complica tomar la pista hacia el Nivel, pese a la disposición estadounidense para que lo hagamos a la brevedad.

Hidalgo-UNAM-Birmex. Un evento que en apariencia es sólo científico y académico apunta a convertirse en un hito de innovación tecnológica y de negocios: se trata del convenio en que la UNAM, a cargo de Enrique Graue, a través del Instituto de Biotecnología, dirigido por Laura Palomares, firmó con el gobierno hidalguense de Omar Fayad para crear una Aceleradora de Negocios Biotecnológicos a través de la Unidad de Planeación y Prospectiva, al mando de Laman Carranza. Esta alianza estratégica busca unificar la mejor tradición de la cooperación científica en un momento en que la biotecnología es la herramienta crucial para remontar la actual pandemia y prever los riesgos sanitarios que ya se forman en fila. Ya han trabajado juntos en

objetivos tan precisos como el lanzamiento de un nanosatélite, el desarrollo del Geoparque Minero, el LabChico Subterráneo y el audaz desarrollo del primer Sincrotrón Mexicano. Ahora, de manera inmediata, la alianza se perfila para acuerpar el propósito de Birmex, a cargo de Pedro Zenteno, de enviar y después producir la vacuna Sputnik V mediante acuerdos de transferencia de tecnología con el Fondo Ruso de Inversión Directa, que dirige Kirill Dmitriyev. Una situación inédita exige soluciones inéditas.

Los puentes de la Línea 12. El grupo de expertos que Claudia Sheinbaum que convocó para un plan integral de rehabilitación de la Línea 12, decidió tomarse su tiempo para lograr un proyecto exitoso. No arriesgarán vidas ni patrimonio capitalino en salidas apresuradas. Sergio Alcocer, Bernardo Gómez, Raúl Jean, Juan Manuel Mayoral, Alfonso Ochoa y José María Ribóo, saben que elaborar el proyecto se llevará mucho más que un mes pues habrá que verificar las condiciones de 333 puentes en 11 kilómetros de Metro Elevado... y en los que cabe la justa duda de si son o no seguros de transitar.



• PUNTO Y APARTE

Desaprueba 56% clases virtuales y colegiaturas, otro reto en regreso a clases

aguilar.thomas.3@gmail.com

Por Ángeles Aguilar

Pizarrones digitales... A más de un año de que la cruenta pandemia derivada por el Covid-19 pusiera en pausa las clases presenciales, los padres de familia enfrentan una diaria batalla para sacar adelante la educación de sus hijos.

Si bien en México algunas escuelas llevaron a cabo inversiones tecnológicas, la realidad es que persiste un enorme rezago en material didáctico y en la capacitación de los docentes.

Recientemente la firma de consultoría EY, al mando de **Víctor Soulé**, dio a conocer su estudio "Educación básica y media superior en Colombia, México y Perú un año después de la pandemia" documento que retrata la visión de padres de familia sobre la nueva realidad escolar.

Para muchas familias el cambio de *switch* hacia clases virtuales representó un reto. En México 60% de los padres con hijos en escuelas privadas debió contratar un mejor servicio de internet.

A su vez, muchos compraron una computadora, tableta o celular inteligente; sin embargo, sólo 14% de los estudiantes en el país cuenta con una pantalla propia.

Además, la crisis económica fue un factor determinante. El 28% de los estudiantes en escuelas públicas y el 16% de instituciones privadas no invirtieron en tecnología por falta de recursos...

Antisocial... Si bien en medio de la crisis de salud la educación a distancia se posicionó como un auténtico salvavidas, la realidad es que la aceptación de la misma ha retrocedido.

Entre las principales preocupaciones de los padres está el desarrollo social de los jóvenes. Un 54% de los encuestados consideró que las relaciones con sus compañeros se han deteriorado y 46%, que las habilidades sociales y de trabajo en equipo sufrieron un impacto.

A la vez, 40% apunta que la carga de tareas y la atención a clases empeoró. Amén de que 82% señaló que la calidad de las clases se mantuvo igual o de plano se deterioró.

Bajo ese contexto, hoy en el país apenas 22% considera atractivas las clases en línea, una baja del 40% que así lo pensaba en mayo del 2020, mientras que 56% las desaprueban...

La colegiatura... Tras la amarga experiencia 75% de los padres exige colegiaturas más bajas, máxime que será difícil que los alumnos regresen de lleno a sus clases

presenciales en el próximo ciclo escolar.

Sólo 12% de las familias se muestra despreocupada de regresar a las aulas escolares, 36% afirma que requerirán protocolos estrictos e incluso 16% afirma que sólo estarán dispuestos a que los niños regresen a clase cuando estén vacunados.

Hasta ahora en el país apenas 25% de los encuestados señaló que obtuvo un descuento en la colegiatura mayor al 10%, mientras que 23% no recibió ningún apoyo económico. Así que retos financieros para el regreso a clases...

SE ALISTA CONVENCION IMEF

La que ya tiene fecha... Es la Convención IMEF 2021, que preside **Ángel García-Lascurain**, y la cual se llevará a cabo los siguientes 18 y 19 de noviembre en la CDMX.

Por allá se darán cita **Tatiana Clouthier**, secretaria de Economía; **Jonathan Heath**, subgobernador del Banco de México; **Luz María de la Mora**, subsecretaria de Comercio Exterior; **Carlos Salazar**, presidente del CCE; **Antonio del Valle Perochena**, presidente del Consejo Mexicano de Negocios; **José Medina Mora**, presidente de Coparmex; **Francisco Cervantes Díaz**, de Concamin, y **Daniel Becker**, de la ABM, entre muchos otros...



ESTIRA Y AFLOJA

J. JESÚS
RANGEL M.



jesus.rangel@milenio.com

Cuestión de honor y legal para Mifel

El 2 de abril de 2019 le comenté sobre el pleito judicial, con tintes de escándalo, entre el bufete de abogados Esquer Ruiz y Banca Mifel, dirigida por **Daniel Becker**, el actual presidente de la Asociación de Bancos de México (ABM). El tema sigue en lo legal y por las irregularidades que existen entró en el terreno de la ética y la cuestión de honor.

Como recuerda, Banca Mifel y **Becker** contrataron a los abogados para que el municipio de Cuernavaca pagara un adeudo de 106 millones de pesos más intereses. Esquer Ruiz ganó el caso en primera y segunda instancias y al facturar los honorarios, Banca Mifel decidió no pagar y seguir el litigio con otro despacho, lo que agravó a los abogados que interpusieron una demanda.

El juicio fue ganado por Banca Mifel y **Becker** en 2017 por el Bufete Esquer Ruiz, pero en segunda instancia un juez revocó el veredicto bajo el argumento de que la liquidación era imprecisa. El amparo buscado no revirtió la decisión, por lo que el despacho se inconformó en una instancia superior que perdió con argumentos ilógicos de los magistrados **Marco Antonio Rodríguez Barajas**, **José Rigoberto Dueñas Calderón** y **María del Carmen Aurora Arroyo Moreno**, integrantes del Primer Tribunal Colegiado en Materia Civil del Primer Circuito.

Los abogados presentaron una queja admi-

nistrativa ante el Consejo de la Judicatura Federal y siguen la lucha por su derecho y razón; Esquer Ruiz promovió un segundo incidente de liquidación de los honorarios adeudados por Banca Mifel. Los litigios han sido complejos, con sentencias plagadas de errores, inconsistencias y faltas de técnica procesal, pero no quitarán el dedo del renglón hasta obtener justicia por el trabajo realizado; Banca Mifel hace todo lo posible, a pesar de que su director es el líder de la ABM, para no pagar y se aprovecha de irregularidades judiciales para no cumplir con su obligación, con la ética y la honestidad.

Cuarto de junto

Nos llegaron muchas quejas porque desde hace semanas no funcionan las ligas de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores para consultar el Registro Nacional de Valores, conocer los avisos de ofertas públicas o revisar la inscripción y autorización de trámites. Piden a su presidente, **Juan Pablo Graf**, que intervenga... Dentro de su estrategia de sustentabilidad "Brindando un Mundo Mejor", la cervecera Heineken México impactó al mercado con **Bruce Willis** como el "Guardián del Sabor" de Tecate, y con la presentación de botellas edición limitada para disfrutar la Eurocup; buscan mucho la del equipo de Inglaterra... El morenista **Ricardo Monreal** aseguró que en el Senado se creará el mejor entorno legal para el crecimiento económico, atender el rezago de la población menos favorecida e impulsar la inversión de manufactureras que buscan menor dependencia de China. ■



IN- VER- SIONES

EN MANOS DE TORRUCO Sectur, sin obstáculo para irse a Chetumal

Hace meses se aplazó el traslado de sede de la Secretaría de Turismo a Chetumal porque faltaba cambiar el uso de suelo y otros temas administrativos al Museo del Mestizaje, del escultor *Sebastián*, conocido como *La Megaescultura*, pero resulta que el gobierno de Quintana Roo ya hizo los cambios, por lo que la mudanza está en manos de **Miguel Torruco**.

AJUSTE LABORAL

Scotiabank Inverlat fusiona sus unidades

Grupo Financiero Scotiabank Inverlat está en pleno ajuste laboral, pues hace un par de días, en una asamblea extraordinaria, los accionistas del banco canadiense decidieron que su unidad de Servicios Corporativos Scotia (Secosa) se fusione para formar parte de la unidad corporativa Scotiabank. Con esto desaparecerá Secosa.

CAPÍTULO BAJÍO

Cambian líderes de la cámara canadiense

Nos cuentan que desde el pasa-

do 30 de junio, **François Ouellet** dejó de ser el presidente del Capítulo Bajío de la Cámara de Comercio del Canadá en México y que el líder nacional del organismo, **Enrique Zorrilla**, asumirá el cargo vacante, mientras que **Valeria Mayorca** será el punto de contacto para los socios de esa zona.

CIBERSEGURIDAD

Guardia Nacional e Ifetel alistan talleres

Desde hoy y hasta el viernes, el Instituto Federal de Telecomunicaciones, de **Adolfo Cuevas**, y la Guardia Nacional realizarán una serie de conferencias sobre ciberseguridad, a fin de aprovechar las tecnologías de información de manera responsable ante riesgos de amenazas y ciberataques.

FIRMA CERVECERA

AB InBev hace relevo en dirección general

Tras 15 años en la dirección general de la cervecera AB InBev, **Carlos Brito** cedió su asiento a **Michel Doukeris**, quien desde ayer ya ocupa la posición. La encomienda para el nuevo ejecutivo es centrarse en el consumidor y crear marcas para acelerar la transformación de la empresa hacia los productos premium y la digitalización.



RIESGOS Y RENDIMIENTOS

Julio Brito A.

julio Brito@cronica.com.mx



Mercado de autos usados, al garete

Como balde de agua fría cayó en el sector automotriz la decisión del Presidente **Andrés Manuel López Obrador** de abrir la puertas de par en par a la introducción de autos usados provenientes de Estados Unidos agilizando trámites y disminuyendo costos en especial en los estados fronterizos como Chihuahua, Sonora y Baja California. En el pasado, con el gobierno de **Vicente Fox** se siguió una política similar y el resultado fue el arribo de más de un millón y medio de unidades, la mayoría de ellas quedaron en calidad de chatarra utilizando el espacio público de calles y avenidas de las grandes ciudades, con la pérdida patrimonial que representó.

La decisión llega en mala hora porque por primera vez en la historia el mercado de vehículos usados se esta formalizando. Han llegado plataformas digitales como Kovak, SoloAutos, Segunda Mano, entre otras, que ofrecen garantía en cuanto al estado físico- mecánico de las unidades, seguro y sobre todo certeza legal, protegiendo la inversión de cientos de compradores, que ahora si tienen certidumbre y establecimiento fijos, de 24 horas para ser atendidos.

Son verdaderas mafias las que se benefician de esta populista medida de los autos usados

Durante mucho tiempo el mercado de autos usados se centró en tianguis y con mucho esfuerzo a través de los años el gobierno podía ofrecer la información básica a los compradores de que el vehículo no era robado. Hoy se multiplican los servicios y se encuentran verdaderas ofertas.

Es lamentable que el mercado de autos usados corra la misma suerte que el de medicamentos, que al final de la historia generó embudos con daños graves a cientos de solicitantes de fármacos. Son verdaderas mafias las que se benefician de esta populista medida, porque compran autos de remate por lotes en Texas y se los traen hasta en caravana.

TECNOLOGIA

De acuerdo a un estudio de Ericsson, que dirige **Elie Hanna** actualmente sólo Brasil y Colombia han lanzado servicios 5G en Latinoamérica, mientras que Argentina, Chile y México se encuentran invirtiendo en el despliegue de la nueva generación. Se estima que 5G representaría 34% de las suscripciones móviles en la región para finales de 2026, mismo año en que el promedio de tráfico por smartphone alcanzaría 30 GB mensuales.

Actualmente sólo Brasil y Colombia han lanzado servicios de 5G en Latinoamérica

FUSION

Finalmente se completó la fusión de Navistar, que lleva en México **Bernardo Valenzuela** por el Grupo Traton, que consolida también las marcas Scania, MAN, Volkswagen Caminhões e Ônibus, Navistar y RIO. La operación es importante para México porque Navistar es una de las principales productoras de camiones pesados y autobuses urbanos con una gran planta en Escobedo, Nuevo León.



Grupo Televisa, positivos pronósticos financieros

Hoy la compañía que preside **Emilio Azcárraga Jean** abre la temporada de reportes financieros del segundo trimestre de las emisoras que cotizan en la BMV, de **José Oriol Bosch**.

Las expectativas para Grupo Televisa son bastante positivas ante la continuidad de la recuperación de la publicidad, y el desempeño de sus unidades de telecomunicaciones y televisión satelital.

Un reporte elaborado por Refinitiv, a partir de las proyecciones de diversos analistas bursátiles, anticipó un avance anual de 27.3 por ciento en los ingresos netos.

La correduría internacional Barclays, que espera una tasa de crecimiento anual de los ingresos más modesta y que mejoró el precio objetivo de 11 a 12 dólares por ADR, enfatizó que la división de Contenidos seguirá beneficiándose de la mayor inversión publicitaria, y que las preguntas de los especialistas en la conferencia con analistas programada para mañana seguramente se enfocarían a los avances del acuerdo con Univision.

Refinitiv, por su parte, destacó que la estimación promedio de las ganancias de los especialistas bursátiles aumentó más de 127 por ciento en los últimos tres meses lo que sugiere el potencial adicional de la operación de Grupo Televisa, que necesariamente se reflejaría en un mejor desempeño de las acciones de Grupo Televisa, que por cierto acumulan en el año una ganancia de 74 por ciento muy por encima del mercado en conjunto.

La semana pasada, Moody's finalizó la revisión periódica de las calificaciones de deuda de Grupo Televisa, y

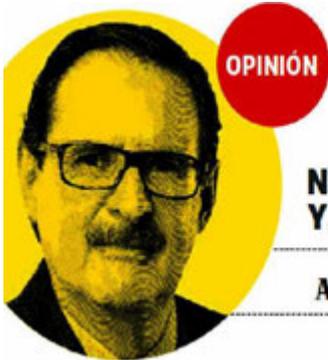
aunque el anuncio no implica ninguna decisión sobre dichas calificaciones, destacó que el perfil crediticio del productor de contenidos en español más grande del mundo está respaldado por su trayectoria en el mercado de telecomunicaciones donde creció tanto orgánicamente como con adquisiciones y alcanzó una participación del mercado de banda ancha de 25.2 por ciento y 62.6 por ciento en televisión de paga hasta el primer trimestre del año de acuerdo con los datos del IFT.

Además el perfil crediticio de Grupo Televisa incorpora un historial de administración financiera conservadora y fuerte liquidez.

VISIÓN SOLIDARIA

Fármacos Darovi, que dirige **Isaac Bissu Bali**, realizó un donativo por más de dos millones de pesos al Instituto de Enfermedades Respiratoria (INER), uno de los nosocomios más importantes en la Ciudad de México y con muy alta demanda en la época más álgida de la pandemia, y que ahora es necesario fortalecer los suministros farmacéuticos para atender las contingencias que desafortunadamente es probable que se presenten en las siguientes semanas.

Fármacos Darovi es una empresa mexicana especializada en la integración de servicios de salud para el sector público y privado, y que es líder en la innovación tecnológica aplicada a procesos y logística de suministros médicos con sendos resultados y calidad internacional que incluso le permiten contar con cuatro relevantes certificaciones.



NOMBRES, NOMBRES Y... NOMBRES

ALBERTO AGUILAR

Se expande Metrics a Brasil, España y EU, por 20 mdd y meta quintuplicarse

Es público que con la pandemia el ámbito digital ha recibido un fuerte empujón. Con 81 millones de usuarios de Internet si bien se avanzaba, el crecimiento reciente de las compras se detonó a todos los niveles y el confinamiento hizo también más intensivo el uso de las redes sociales.

Una compañía que ha sacado raja de la coyuntura es Metrics con 8 años de historia. Igual le ha favorecido el polémico momento de México. Las políticas públicas del gobierno del presidente **Andrés Manuel López Obrador** generan cada semana mucho combustible para la red.

De ahí que el avance de doble dígito que en ha tenido la compañía especialista en monitorear, analizar y procesar información de lo que sucede en el intercambio digital para que su clientela reaccione en tiempo real.

Fue fundada por **Ximena Céspedes** y **Javier Murillo** quienes han perfeccionado una plataforma que permite enfrentar crisis y potencializar la toma de decisiones.

Con 120 empleados y un portafolio de 45 clientes, apoyan temas de comunicación, análisis de mercado, tecnología, valor de marca y por supuesto electorales. Son expertos en descremar las tendencias para llegar a las audiencias reales.

Metrics ya había iniciado su expansión fuera de las fronteras. En agosto en plena

pandemia se estableció en Colombia. Aunque el inicio ha resultado lento, hay confianza en mejorar. Ya en ese camino el mes pasado se montó una oficina en Brasil, en octubre seguirá España y en diciembre EU con un primer punto de contacto en Miami. Esta última oficina estará a cargo de **Carlos Chávez** quien se sumó como socio hace cuatro años.

Metrics que no hace mucho ya recibió la inyección de 15 mdd de algunos socios nacionales, ahora mismo está en la búsqueda de otros inversionistas ángeles. Se pretenden unos 20 mdd, justo para soportar el proceso de internacionalización a cargo de **Céspedes**.

Bajo el timón operativo de **Murillo** la meta está en no bajar la guardia para poder quintuplicar el tamaño de la compañía en los siguientes 5 años. Pese a la crisis se cree que las condiciones están dadas.

OFERTA EN BOLSA DE VIVAEROBÚS HASTA EL 2022

La posible colocación bursátil de VivaAerobús de **Roberto Alcántara** y que lleva **Juan Carlos Zuazua** no será este año. Si bien ya se aceptó esa opción como fórmula de financiamiento para el crecimiento que muestra la aerolínea, los tiempos para ofertar antes de diciembre se observan ya forzados. Hacerse pública se ve también como un ele-

mento que contribuirá al esfuerzo realizado para institucionalizar la compañía. Hay un gran tramo de avance puesto que se ha colocado papel y algunos inversionistas institucionales se han mostrado muy quisquillosos. Si bien ahora mismo la oferta sólo sería en EU, no se descarta que en una de esas también se utilice el mercado mexicano. Habrá que ver.

HONDA PIERDE TERRENO, FORD NO PARA Y GM GANADOR

Aunque las ventas de autos en el primer semestre crecieron 18% vs el mismo lapso del 2020, se sabe que el comparativo está distorsionado por la caída que tuvo el mercado. Lo que en cambio sí es real, es la pérdida de participación que muestran algunas compañías. Entre las líderes es de destacar Honda que lleva **Dai Fujikawa** casi un punto baje menos al pasar de 5.0% a 4.1% en un año, al igual que Ford de **Héctor Pérez Díaz** que cayó de 4.6% a 3.7% en una tendencia que tiene ya tiempo y que no se detiene. En cambio GM de **Francisco Garza** fue la que más ganó entre las grandes al pasar de 14.6% al 16.5% de penetración.



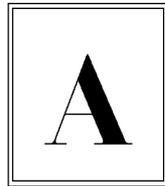
AL MANDO



#OPINIÓN

LIBEREN LAS VACUNAS

Los líderes de las naciones ricas deben obligar a las farmacéuticas a compartir tecnología para impulsar la producción de los biológicos



menos que los líderes mundiales consigan que la industria farmacéutica libere o flexibilice las patentes de las vacunas que se producen actualmente, las poblaciones vulnerables seguirán devastadas, habrá millones de muertes más y la pandemia se prolongaría por años. AIDS Healthcare

Foundation pide a los líderes mundiales, en particular a los del G7, G20 y países de la Unión Europea, hagan lo necesario para proteger a toda la humanidad apoyando la propuesta de la Organización Mundial del Comercio (OMC) para renunciar a la protección de las patentes en todas las vacunas.

La doctora **Patricia Campos**, vocera de AHF, advirtió que de acuerdo con datos de la Organización Panamericana de la Salud (OPS), que dirige **Carisse F. Etienne**, destacan que sólo uno de cada diez en América Latina y el Caribe se vacunó completamente contra COVID-19, y es aún peor en África.

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, que actualmente asciende a siete mil 837 millones de personas.

Los líderes de las naciones ricas pueden y deben obligar a las compañías farmacéuticas a compartir tecnología para que los fabricantes de genéricos puedan impulsar la producción de vacunas en más lugares del mundo.

El escenario de vacunación aún es peor en África

PROFESIONALIZAR RECLUTAMIENTO

Después de más de 15 meses de pan-

demia, las empresas deben de seguir prestando atención a las conductas de sus colaboradores. Esto, según **Fernanda Zenizo**, que dirige Intelab, quien actualizó su estudio Conductual Comparativo a más de 120 mil personas en edad laboralmente activa de los sectores de logística, industrial y financiero sobre su comportamiento, antes y en la contingencia por COVID-19, y las posibles afectaciones a las organizaciones.

La investigación demostró que la dificultad para manejar información confidencial incrementó de un periodo a otro, lo que se puede traducir a mayores posibilidades de fraudes hacia la organización, y que aumentó la tendencia a razonar que el fin justifica los medios, lo que sugiere que las personas podrían actuar, o tomar malas decisiones, en lugar de razones correctas, situaciones que representan para las empresas un mayor riesgo de exposición a temas de ciberseguridad, robo y fraude. Para esto, Zenizo sugiere que se mida y evalúe constantemente los perfiles de los colaboradores y se garantice su seguridad, integridad y honestidad, además de su bienestar.

RIESGO EN EL MAR

Las llamas que emergían del océano cerca de la plataforma satélite KU-C, del complejo que pertenece al Activo Ku-Maloob-Zaap, de Petróleos Mexicanos (Pemex), al mando de **Octavio Romero**, puso de nuevo la atención sobre las condiciones de operación en la Sonda de Campeche, sin embargo, poco, muy poco se habló desde las fuentes oficiales si existió daño ambiental.



— UN MONTÓN DE PLATA



#OPINIÓN

EL MITO DEL LITIO

General Motors invertirá en Los Ángeles en un proyecto con el metal, para mover seis millones de autos eléctricos

E

l mito del litio mexicano que la tierra supuestamente escupe a borbotones en estados mexicanos, como Sonora, Zacatecas o San Luis Potosí, se está desinflando cada día con mayor fuerza, y el viernes

recibió un duro golpe. Luego de que General Motors anunció una inversión multimillonaria, cerca de Los Ángeles, para financiar el desarrollo, en suelo estadounidense, del proyecto más ambicioso hasta la fecha anunciado en la materia: una capitalización del proyecto llamado Hell's Kitchen de la firma Controlled Thermal Resources, que producirá hasta 60 mil toneladas del metal, lo que se traduce en baterías para movilizar hasta seis millones de autos eléctricos.

Esta noticia desinfla las aspiraciones del gobierno de **López Obrador** y de ciertos legisladores morenistas de nacionalizar los yacimientos de litio, por la simple razón que los países desarrollados, como Estados Unidos, no se quedarán de brazos cruzados esperando que países, como México, operen el litio bajo prejuicios nacionalistas. En pocas palabras: se diluye la fantasía onírica de que nos volveríamos ricos creando una empresa llamada LitoMex o similar.

De acuerdo con Reuters, esta noticia de GM podría desencadenar una cascada de anuncios de inversión de grandes automotrices en em-

presas mineras especializadas en litio. Si esto ocurre, lo mejor que le podría pasar a México sería que alguna corporación automotriz global anunciara su intención de integrarse verticalmente hacia arriba con las empresas que están explorando estos yacimientos en el país.

Pero no es un escenario sencillo. Las propias reservas de litio en el país no están adecuadamente cuantificadas. Algunos análisis habían arrojado una estimación de que Sonora tenía el yacimiento de litio más grande del mundo, con 243 millones de toneladas, lo que impulsó una millonaria inversión de la empresa minera

Bacanora Lithium, así como varias declaraciones de su director general, **Peter Secker**, en el sentido de que su proyecto, Sonora Lithium, durará en explotación cientos de años, y que produciría algo menos que 18 mil toneladas del mineral al año (tres veces menos que GM).

Sin embargo, desde el año pasado se empezaron a desinflar las expectativas cuando la exsecretaría de Economía, **Graciela Márquez**, declaró ante el Senado que era mentira que nuestro país tuviese el yacimiento más grande del mundo, y que lo que se había contabilizado eran toneladas de arcilla que contenían litio, pero no en grandes cantidades. Luego vino la vacilada del gobierno de AMLO de pedir asesoría al gobierno de Bolivia de **Luis Arce** para evaluar cómo nacionalizaron el litio allá, y ponderar alguna estrategia similar. Pero el proyecto boliviano está medio fracasado por falta de capital y experiencia técnica.

Era mentira que nuestro país tuviera el más grande yacimiento



TELECOM EN PERSPECTIVA



#OPINIÓN

LINEAMIENTOS PARA LA NEUTRALIDAD DE LA RED

Se refiere a la obligación de los Proveedores de Servicio a Internet (PSI) a tratar todo el tráfico de internet de manera igual, sin discriminación

R

ecientemente el Instituto Federal de Telecomunicaciones (IFT) emitió los Lineamientos de Neutralidad de la Red. Tienen por objeto establecer criterios a los que deberán sujetarse los concesionarios y autorizados que presten el servicio de acceso a internet, mediante redes públicas

de telecomunicaciones, al implementar gestión de tráfico y administración de red.

El principio de Neutralidad de Red se refiere a la obligación de los Proveedores de Servicio a Internet (PSI) a tratar todo el tráfico de internet de manera igual, sin discriminación, restricción o interferencia, independientemente de su emisor, receptor, tipo, contenido, dispositivo, servicio o aplicación.

De manera general, dichos lineamientos son equilibrados pues se encuentran en línea con la Ley Federal de Telecomunicaciones y Radiodifusión, coinciden con la experiencia internacional, pero sin dejar de lado las necesidades de conectividad que aún prevalecen en el país.

En ellos, podemos encontrar que los principales mecanismos para asegurar el principio de Neutralidad de la Red

es que no debe existir ningún tipo de bloqueo o discriminación en internet. Este tipo de políticas prohíben o desincentivan la implementación de prácticas de gestión de tráfico que arbitrariamente bloquean, desace-leran o priorizan contenidos legales de Internet, aplicaciones o servicios.

Los PSI sólo podrán discriminar o bloquear tráfico en casos excepcio-

**Los PSI
sólo podrán
discriminar el
tráfico en casos
excepcionales**

nales y sólo de manera temporal y únicamente en aquellos casos en que exista un riesgo, técnicamente comprobable, a la integridad y seguridad de la red a la privacidad de los usuarios finales o a la inviolabilidad de sus comunicaciones privadas; así como en casos de congestión excepcional y temporal de la red y situaciones de emergencia y desastres que pongan en riesgo la operación de la misma red.

Por otro lado, se mantiene la legalidad de prácticas de *zero rating* y *data sponsoring*, las cuales permiten no cobrar a los clientes finales los datos utilizados en alguna aplicación o servicio de internet ya que es patrocinado por el PSI o por un tercero. Estas políticas son una opción simple para conectar a aquellos individuos que no cuentan con servicios de internet y que están situados en segmentos de la población de nivel socioeconómico bajo que recargan esporádicamente bajos montos de dinero para acceder a internet móvil.

Para poner en contexto, solamente 11 por ciento de usuarios de prepago (103.9 millones de línea bajo este esquema de pago) recarga menos de 30 pesos, lo cual les da acceso a algunas redes sociales de manera ilimitada y un promedio de 150 Mb. Eliminar el acceso a esas redes sociales patrocinadas sería condenar a algunos usuarios a una conectividad limitada y equivalente a ampliar la brecha digital. Como todo, estos lineamientos pueden ser perfectibles, sin embargo, el IFT realizó un buen trabajo tomando los mejores elementos de la experiencia internacional, pero considerando la realidad del país, donde la prioridad debe ser conectar a todas las personas.



Próxima minuta de la Fed en un entorno económico dinámico



ahuertach@yahoo.com

Este viernes, se dio a conocer el **empleo** de junio pasado, donde la economía logró generar **850 mil nuevas plazas**, con lo que mantiene un promedio de creación de empleos en los últimos doce meses de 642 mil plazas y un ritmo anual de 7.7 millones de empleos. Aún falta la aprobación del **Plan de Infraestructura** que ayudará a acelerar el número de nuevas plazas, además del **Programa de Familias** y el propio **presupuesto 2022**.

Ayer, festejaron el **día de la independencia** con un **Joe Biden** decisivo a reducir los riesgos **Covid** aún con la variante **Delta**, pero optimista por una recuperación sostenida de la economía, "América está de vuelta".

Revisando los diferentes indicadores de la economía, el **PIB** marcará un segundo trimestre consecutivo en crecimiento económico que contribuirán a un estimando para todo el 2021 en +7.0% anual, una recuperación del **empleo** como ya lo comentamos, una **producción industrial** con tasa positiva de +0.8% anual (dato a mayo), indicadores de **manufactura** y **servicios** en expansión a mejores ritmo de la pandemia, **ventas minoristas** creciendo a tasas anuales del 28.2%, una **confianza al consumidor** a junio en recuperación (dato aún rezagado) y una **balanza comercial** con un déficit de 71,200 millones de dólares a mayo, pero tanto las exportaciones como las importaciones con crecimientos anuales del 52.7 y 39% respectivamente.

En lo que respecta a la **inflación** y la **política monetaria**, la **Fed** está evaluando acciones que permitan un **crecimiento económico sostenido** con una **inflación** que en el tiempo

tienda a normalizarse. Sin embargo, crecer en 2021 al 7.0% anual y en 2022 al 3.3% anual de acuerdo al propio **Banco Central** es muy probable y que la demanda sobre productos y servicios prevalezca. También, los **precios de vivienda** mantuvieron una tasa anual en junio del 14.6% como la más alta desde 1987 con lo que el sector representa una fuerte preocupación sobre un "sobrecalentamiento".

Por ello, miembros de la **Fed** han expresado su perspectiva:

Existe una **división interna** sobre la rapidez de iniciar un "tapering", que significa el "retiro de los estímulos monetarios". En su última reunión, la **Fed** indicó que estarán probablemente iniciando el alza en tasas de interés en el 2023, aunque varios miembros consideran el poder subir la tasa de interés desde finales de 2022. Sin embargo, la preocupación sobre el nivel de **inflación** a mayo del 5.0% anual y el estatus del **sector vivienda**, podría generar que la **Fed** adelante noticias del "tapering", sea en la minuta de su última reunión que se conocerá este miércoles próximo o en su caso, en la reunión anual de **Jackson Hole** en agosto.

Existe el debate entre iniciar con la reducción en el ritmo de compra de **bonos respaldados con hipotecas** antes que empezar a reducir el ritmo de compra de **bonos del tesoro**, o empezar a reducir los dos tipos al mismo tiempo. Actualmente se adquiere un mínimo de 120 mil millones de dólares por mes, de los que 80 mil millones son en **bonos del tesoro** y 40 mil millones de **bonos respaldados con hipotecas**.

Normalmente, la **Fed** empieza con reducciones graduales de 20 o 30 mil millones de dólares vs 120 mil millones de dólares mensuales.



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



¿Quién es quién en las ventas y por qué?

TAQUÍMETRO

POR

Memo Lira
Editor Autos RPM

Esta columna expresa sólo el punto de vista de su autor, no de *Publimetro*.

En el análisis de las ventas de vehículos ligeros del primer semestre en nuestro país hay una ganancia de 18.1% con respecto al difícil periodo del año pasado donde sólo dos meses estuvieron regulares, de enero a febrero de 2020, y de marzo a junio las distribuidoras tuvieron que, por un lado, cerrar las visitas a pisos de venta y, por otro, potencializar sus ventas a distancia ya sea por teléfono o digitalmente. El 18.1% significa haber llegado a 515 mil 400 unidades en seis meses, por lo que los pronósticos se cumplen en cuanto a llegar a más de 1 millón 050 mil unidades en el año, donde el segundo semestre es históricamente mucho mejor que el primero; sin embargo, hay un factor clave que es la falta de inventarios por la falta de chips. Se verá en los próximos dos meses si se recupera o no el número de unidades que pueden mandar las fábricas a México y así seguir con una buena tendencia al alza en ventas. Este mes hay mención especial para Nissan, quien es el de mayor mercado y número de unidades vendidas, pero le cuesta más trabajo elevar el número relativo en porcentaje, pues ahora ha incrementado en el año 23.3% por arriba del promedio de la industria. La razón se

puede entender por todos los nuevos vehículos que han llegado desde el año pasado, un contingente que José Román, presidente de la armadora en México, ha dispuesto en distribuidores y su equipo se ha encargado de posicionar de manera excelente. Por ejemplo, con los nuevos Sentra y Versa, sus recientes March y Kicks, que finalmente tienen un posicionamiento certero en el mercado y, por supuesto, por la invencible *pick up*, que llegó en todas sus versiones desde la aventura y personal, la profesional y las de trabajo para carrozar; todo ello aderezado con las tecnologías de

Nissan Intelligent Mobility que, también bajo el mando del nuevo equipo, se ha logrado posicionar y hacer que el cliente aprecie experimentándolas en sus nuevos modelos. Nissan se despega en crecimiento y tiene toda la carne en el asador para un gran final de año, potencializado por la presentación de un icono de la marca, llamado Nissan Z, que servirá para que muchos volteen a ver a la marca como opción y no sólo en deportivos, sino para que la tengan bien presente. El auto se antoja como uno de los más virales digitalmente, una vez que sea presentado en el *auto*

show de Nueva York el próximo mes de agosto. En la tabla de ventas del semestre podemos notar que no hay cambios en los tres primeros lugares: Nissan, General Motors y Volkswagen. Sin embargo, los tres tienen un contingente de camionetas y sedanes por llegar en el segundo semestre (Cavalier Turbo, Chevrolet Groove, Bolt SUV, Volkswagen Nivus, Volkswagen ID.4), inclusive llegarán eléctricos que, seguramente, los ratificarán en su participación de mercado. Es interesante ver cómo, donde hay nuevos productos, el incremento es mayor al promedio. Marcas como Suzuki con un 16.9% de incremento; Subaru con 70.8%; las de Stellantis que incluye Peugeot con más 31.9%; Hyundai con 31.7%, y SEAT con 33.9%, nos corroboran que el introducir producto nuevo e innovación está moviendo la lealtad del consumidor a estas marcas que luchan por cada punto del mercado. Algunas sufrirán de falta de inventarios, pero es definitivo su éxito en lograr que cada día sean más consideradas, pues consolidan una atracción de participación de mercado hacia ellas.

Lee la columna completa en:
www.publimetro.com.mx



MARIEL
ZÚÑIGA

EN CONCRETO

El boom de venta de casas y la plusvalía en Houston

Hoy en día los mexicanos siguen siendo de los principales compradores de 2as casas para vacaciones en Estados Unidos. Resaltan ciudades como Miami o Houston, este último presenta hoy en día grandes oportunidades aún en crédito relativamente accesible en cuanto a trámites también en cuanto a costo y en precios.

El año pasado fue el boom en esa Ciudad porque las tasas de interés del crédito hipotecario estaban en 2% (y eso que aquí en México nos afirman los expertos que las tasas del 7.75 o 7.50% que se llegan a lograr son ¡las más económicas en dos décadas en el país!); ahora ya están subiendo por ahí de un punto, pero siempre será más barato el costo del dinero que aquí en nuestro país.

Bueno además los precios de las propiedades allá fueron y aún, en algunas zonas, siguen siendo muy accesibles porque están construyendo y viene un boom de construcción en breve.

Destaca la presencia de desarrolladores chinos, sí, chinos que compraron grandes extensiones de terrenos hace una década y que van a desarrollar. La pandemia retrasó su inicio en 2020. Pero además hay movimientos en zonas viejas que se están remodelando muy cerca de la carretera. Lo interesante para los que quieren invertir es que renovar todas esas zonas se llevará alrededor de cinco años, mientras tanto convivirán vecinos de esas casas que llevan años de población con menores ingresos, población pobre por decirlo, con los nuevos inquilinos de ingresos medios, una clase media más definida con construcciones nuevas

Lo que sí, si deciden comprar ahora y esperar a que todo se termine de renovar en cinco años, su propiedad valdrá mucho más. La plusvalía alcanzada será verdaderamente considerable.

Seguro habrá quienes le apuesten a este movimiento.

El boom de la compra y venta de propiedades en Houston se dio en la pandemia. Sí, durante el 2020 fue una época de apogeo para los real estates allá; y hoy están tomando, ahorita al arranque del 2o semestre, un nuevo aire, pero viene una nueva etapa de más ventas y sobretodo de nuevas edificaciones.

Brokers mexicanos que ya llevan muchos años viviendo en Houston, se mostraron muy contentos por los resultados al cierre del 2020; le apuestan a seguir vendiendo como "pan caliente" lo que resta del 2021.

Ahora que los precios de las casas están subiendo. Este es un fenómeno mundial, los precios de la carne, de la verdura, las tarifas aéreas, todo sube. La inflación es el gran reto a controlar por los gobiernos.

Allá el carnicero les advierte -¿qué más van a comprar? porque la próxima semana suben los precios...

Es como si en el tianguis de aquí de la Cdmx te advirtieran que el aguacate ó el limón va a subir de precio, lo cual así será... Y de hecho ya fue hecha la advertencia sobre el incremento del 4% de las casas en este cierre de año.

POR CIERTO

Ahora con las recientes manifestaciones a favor de la Jefa de Gobierno, te hago la siguiente pregunta:

PREGUNTA

¿Crees que México esté listo para elegir a una mujer como Presidenta?

¡Hasta la próxima!