



CAPITANES



JUAN GONZALO FLORES...

Al frente de la Corporación Financiera Internacional (IFC) en México, organismo miembro del Grupo Banco Mundial orientado al sector privado, este capitán busca redoblar esfuerzos tras haber invertido en México 700 millones de dólares durante la pandemia para sectores educación, fintech y energías renovables.

Reunión trilateral

Mañana se llevará acabo la reunión entre las representantes comerciales de los miembros del Tratado entre México, Estados Unidos y Canadá (T-MEC) y la Capital de nuestro País sería la sede.

El encuentro presencial es parte de la conmemoración del aniversario de la entrada en vigor del acuerdo y se trata del momento para que **Tatiana Clouthier**, Secretaria de Economía; **Katherine Tai**, representante comercial de Estados Unidos, y **Mary Ng**, Ministra de Pequeños Negocios, Promoción de las Exportaciones y Comercio Internacional de Canadá, dialoguen sobre avances y posibles mejoras en las relaciones.

También se considera como una continuación del diálogo virtual entre las tres con motivo del primer encuentro de la Comisión de Libre Comercio en mayo pasado, en el cual Estados Unidos solicitó que se respeten sus inversiones en energía que se realizan en México.

Así, es muy probable que el tema de una política mexicana energética que no dañe las inversiones de los extranjeros siga sobre la mesa en esta nueva reunión.

Lo anterior se conjunta con el temas sobre el cuidado del medio ambiente, en el que el vecino del norte ha hecho hincapié, y donde destaca el impulso de los autos eléctricos.

También se espera salgan en la conversación las actuales demandas laborales que están en contra de empresas instaladas en México, mientras que en agricultura los temas destacados recientemente son sobre el uso de transgénicos y de la estacionalidad de algunos productos.

Desenlace minero

Será hoy por la tarde o el miércoles en la conferencia matutina del Presidente **Andrés Manuel López Obrador** cuando se haga oficial que la mina San Rafael, operada por la canadiense Americas Gold and Silver, de **Darren Blasutti**, retoma sus actividades.

El fin de semana el equipo jurídico de la empresa estuvo evaluando las condiciones que incluiría el acuerdo alcanzado entre la canadiense y el Sindicato Minero, encabezado por **Napoleón Gómez Urrutia**, quien desde hace casi año y medio mantiene tomadas las instalaciones de la mina en Cosalá.

De hecho Blasutti visitará la Ciudad de México para el anuncio oficial.

Lo que sigue después del acuerdo es una inspección por parte de la Secretaría del Trabajo, que lleva **Luisa María Alcalde**, así como representantes de la empresa y el sindicato, para garantizar que existen condiciones de operatividad.

Alejandro Salafranca, titular de la Unidad de Trabajo Digno en la Secretaría de Trabajo, encabezó la negociación y por la Secretaría de Gobernación está **Jorge Ordóñez**, jefe de la Oficina de la Secretaría.

Sector

en riesgo

Los productores nacionales de leche están desesperados por mantener vivo su ganado y su actividad pues, entre sequía y aumentos de costos de producción el negocio se está cayendo y la situación se vuelve insostenible.

Hace casi un mes, el Gremio Lechero, al man-

do de **Salvador Álvarez**, propuso a la Secretaría de Agricultura, encabezada por **Victor Villalobos**, poner en marcha un apoyo a los productores, mientras que lecheros de Chihuahua se reunieron con directivos de Liconsa y Segalmex, que dirige **Ignacio Ovalle**, para solicitar un aumento de al menos un peso en el precio pagado al productor por parte del organismo.

Desde principios de mayo, la Federación Mexicana de Lechería (Femeleche), liderada por **Vicente Gómez**, ya había señalado el impacto promedio mínimo de dos pesos por litro como resultado de los incrementos en el costo de producción y la necesidad de un ajuste en el precio al productor ganadero en esa misma cantidad, así como en el precio de garantía de 8.20 pesos a 10.20 pesos.

De todo esto no ha habido respuesta por parte de las autoridades.

Peor aún para los lecheros de Jalisco, pues Liconsa aún les tiene rezagado el pago de dos semanas por un monto de 25 millones de pesos.

Mejora recaudatoria

Sobre la reforma fiscal que el Gobierno deberá estar planteando este año hay mucha curiosidad pero baja expectativa.

El discurso del Presidente **Andrés Manuel López Obrador**, que es bien conocido y muy repetido por la Jefa del SAT, **Raquel Buenrostro**, es no subir impuestos y combatir la evasión, lo que deja muy poco espacio para cambios.

Entre éstos, según analistas de Citibanamex, se podrían contar límites a las deducciones, ajustes en impuestos ambientales y mayor presiones a las entidades para mejores la recaudación propia.

De las opciones, la que pone el dedo sobre los gobiernos locales tiene un juego interesante, pues no sería le Gobierno federal el que suba impuestos o genere nuevos, sino los estados.

Aunque es cierto que las entidades van atrasadas en esta materia, el costo político de los impuestos es algo que nadie quiere asumir.

Aún así, el esfuerzo podría quedarse a medias, pues, según analistas de Citibanamex, se podrían obtener ingresos adicionales equivalentes a 1.5 por ciento del PIB, cantidad que han calificado de insuficiente.

capitanes@reforma.com



What's News

Facebook Inc., Twitter Inc. y Google de Alphabet Inc. han advertido en privado al Gobierno de Hong Kong que podrían dejar de ofrecer sus servicios en la Ciudad si las autoridades proceden con cambios planeados a las leyes de protección de datos que podrían hacerlas responsables de compartir con intención maliciosa la información de individuos en línea. Una carta enviada por un grupo de la industria decía que a las empresas les preocupa que las reglas planeadas pongan a su personal en riesgo de investigación criminal o juicio penal.

◆ **Apollo Global Management Inc.** considera hacer una oferta por la cadena de supermercados británica WM Morrison Supermarkets PLC, iniciando una potencial guerra de pujas entre tres con Fortress Investment Group LLC de Softbank Group Corp. y Clayton, Dubilier & Rice, firma de capital privado de EU. El anuncio se dio luego de que un grupo de inversionistas liderado por Fortress acordó adquirir Morrisons por más de 8.7 mil millones de dólares.

◆ **Las empresas farmacéuticas** de tamaño mediano son las grandes hacedoras de tratos de este año. Han forjado nueve acuerdos valuados en 13.1 mil millones de dólares en lo que va del año, alrededor de dos

veces lo que firmas farmacéuticas más grandes gastaron en ocho adquisiciones durante el periodo, señala Evaluate Group Ltd. Entre los acuerdos más grandes en la industria este año figuró un trato de Jazz Pharmaceuticals PLC para comprar GW Pharmaceuticals PLC, fabricante de medicamentos con cannabinoides, por 6.7 mil millones de dólares.

◆ **Tyson Foods Inc.** está haciendo un llamado al retiro de unos 3.8 millones de kilos de productos de pollo que podrían estar contaminados con bacterias dañinas. El retiro cubre productos que van desde bolsas de pechugas sin hueso y piel hasta tiras para fajitas. El Servicio de Inspección y Seguridad Alimentaria del Departamento de Agricultura de EU (USDA) indicó que el pollo podría ser adulterado con Listeria monocytogenes y clasificó el retiro como de alto riesgo.

◆ **Credit Suisse Group AG** contrató a una alta ejecutiva de la tecnología de Goldman Sachs Group Ltd., la renovación más reciente en el equipo de administración del banco suizo tras un par de escándalos. Joanne Hannaford se convertirá en la nueva directora de tecnología y directora de operaciones del banco, reemplazando a James Walker en este último papel. Walker será subdirector ejecutivo en el holding de Credit Suisse en EU, informó el banco.



Excedentes y rescate a Pemex

Con un gobierno petrolero y precios del crudo recuperados hay quienes anticipan que habrá ingresos excedentes que impulsarían a la economía nacional. Tristemente no es así, porque los gobiernos en turno –y el de López Obrador no es la excepción– suelen encontrar otras prioridades para ellos, muchas veces improductivas o de tipo político. En los hechos, indirectamente vía la Tesorería de la Federación, este año los excedentes “se quemarán” para subsidiar el precio de la gasolina a los consumidores.

Desde hace ya muchos años, cuando suben los precios del petróleo, éstos no se traducen en beneficios para la economía nacional. Entra más dinero al País por la exportación de crudo, pero sale más por la importación de combustibles. Esa importación suele comerse cerca de 70 por ciento de los ingresos por la exportación.

En lo que va de este año, gracias a la recuperación económica global y a los recortes de producción de la OPEP+, la mezcla mexicana

de exportación promedio más de 60 dólares por barril. Su precio actual es de 71 dólares, contra un nivel presupuestal de 42 dólares. Pero el volumen exportado está 20 por ciento por debajo de los 1.2 millones de barriles diarios presupuestados. Si el precio y ese volumen se mantienen en su nivel actual en el segundo semestre, **los excedentes en el año serán del orden de 6 mil millones de dólares.**

Esos ingresos fortuitos se utilizarán, sobre todo, para subsidiar los precios de los combustibles al consumidor, compensando una menor recaudación del IEPS. Ese subsidio (o “estímulo fiscal”) ya se acerca a los 3 pesos por litro y tiene como único fin mantener un precio estable de la gasolina.

Siendo así, casi no habrá excedentes para otras prioridades, empezando por el supuesto “rescate” de Petróleos Mexicanos (Pemex). De hecho, **no se sabe de dónde saldrá el dinero para rescatar a Pemex ni que exista una estrategia clara para hacerlo.** Dada la magnitud de los pasivos

financieros y laborales de Pemex (del orden 180 mil millones de dólares en total), ese rescate será difícil y caro.

Si la estrategia se limita a cubrir sólo pérdidas de operación y obligaciones de deuda con vencimiento de corto plazo, eso implicaría dedicarle cerca de 3 puntos del PIB al rescate en los próximos años. Pero va implícito que el gobierno no asumiría ni siquiera una parte de los pasivos de Pemex y seguirían muy restringidos los nive-

les de inversión en los campos petroleros –que están a la mitad de lo que antes se gastaba en ese rubro–. Adicionales serían las erogaciones en Dos Bocas y en Deer Park.

Se percibe que el enorme gasto de capital en esos dos proyectos de refinación resultará muy superior a cualquier beneficio económico, agravando aún más la situación financiera de Pemex. El costo de avanzar hacia la supuesta autosuficiencia en combustibles, así como está planteado, será altísimo e injustificable si el mundo se mueve ahora hacia la movilidad eléctrica.

Una política agresiva de rescate y mejora de Pemex, con un aumento moderado de la producción de crudo y con cambios profundos en las operaciones y estructura de la empresa, probablemente implicaría gastar 12 puntos del PIB o más (sin contabilizar Dos Bocas y Deer Park), lo cual es poco factible o justificable. Y obvio, jamás habría excedentes que alcancen para ello.

Persiste este grave riesgo sistémico para el País. Habría que aplicar reformas acertadas que le den viabilidad económica a Pemex y le permitan refundarse con recursos autogenerados, reorientando y racionalizando sus actividades, dando prioridad a alianzas productivas y a la sustentabilidad, contaminando menos, como ya lo hacen otras grandes petroleras.

Pero el gobierno no muestra ningún interés en esto. Lo único que intenta es patear el bote, sin rescate alguno. Su discurso patriotero no es visionario ni moderno. Las soluciones reales llegarán sólo cuando una correcta reingeniería financiera y técnica sustituya a la ideología y los prejuicios.



Ya ganaron... ¿y ahora?

Tras 90 días, quiero que el equipo se pregunte cómo pudo sobrevivir sin mí antes de llegar”.

Sabías palabras de Joel Peterson, profesor de Stanford y presidente del Consejo de Jet Blue (relee “¡No contrate burros!”).

En cualquier trabajo, los primeros 3 meses son claves para el empleado y para la organización. Igualito en la política. Buen tema, pues recién contratamos gobernadores, alcaldes y legisladores.

Y ante tanto hartazgo y campañas huecas, los “nuevos” enfrentarán gran escepticismo. **De entrada, no les creemos nada.**

¿Qué pueden aprender nuestros grillos de los negocios? Veamos primero los consejos de Peterson, iniciando con lo que debe hacer la empresa para que un nuevo empleado arranque bien:

1. **Involucrar al equipo.** Cobijar y apoyar al novato.
2. **Tener paciencia.** Acoplamiento y entendimiento antes de exigir.
3. **Claridad.** Sobre rol, responsabilidades y objetivos de corto plazo.
4. **Retroalimentar desde el inicio.** Es vital, porque el nuevo miembro aún no se aclimata.
5. **Mostrar más que hablar.** El nuevo aprenderá más

de lo que vea que de lo que oiga. Hechos, no rollos.

Pasemos a consejos para el empleado con dos perspectivas. Primero, la de Peterson:

- a) **Construye relaciones.** Con todos, pero sobre todo con tu jefe. Demuestra interés con hechos; no palabras.
- b) **Sé prudente en tus críticas.** Entiende antes de actuar. Paciencia.
- c) **Aprende.** Sé como esponja, absorbe procesos, estilos, reglas no escritas, etc.
- d) **Busca contribuciones “facilitas”.** Algo en lo que puedas dejar huella rápido. Tu perspectiva fresca le ayudará a identificar oportunidades.
- e) **Da crédito en las victorias, asume el costo en las derrotas.** Clave si el puesto involucra manejo de gente.

Veamos ahora 10 consejos para el nuevo empleado de Michael Watkins, autor del libro “Los primeros 90 días” (tomados del Globe and Mail):

- **Prepárate, haz la tarea. Mentalmente y con información.**
- **Acelera tu aprendizaje.** Atento y alerta.
- **Adapta tu estrategia a la situación.**
- **Empata tu estrategia con la de la empresa.**
- **Construye tu equipo. Evalúa y ajusta.**
- **Crea coaliciones y alianzas.**

■ **Mantén el balance y siempre haz juicios razonados.**

■ **Acelera a todos.** Que tu equipo triunfe contigo.

Excelentes consejos que espero te sirvan en tu empresa. **¿Cómo los adaptamos para nuestros políticos?**

Primero, **nosotros somos la “empresa”. Si nosotros los contratamos, debemos de seguir involucrándonos.** Dar retroalimentación constante. Y si los nuevos resultan “pan con lo mismo”, desde el inicio exigirles.

Políticos, tomen los consejos del empleado. Y, OJO, los “triumfos rápidos” son de la ciudadanía. Ah, y su relación más importante es con sus jefes: nosotros.

¿Están para servirnos y no a sus cuates o sus jefes en los partidos!

Finalmente, futuros servidores apunten **un consejo para todo su período: lo más importante para dar resultados será la ejecución.** No son sus “qué”, sino sus “cómo”.

Aquí les van cuatro consejos del libro “Las 4 disciplinas de la ejecución”, de McChesney, Covey y Hurling (tomadas del consultor Dan Schawbel):

1. **Enfoque.** Resultados extraordinarios requieren claridad sobre lo que importa más. Ordenar, jerarquizar, elegir.

Decir “no” a ideas y proyectos. Sin enfoque, la ejecución no funciona.

2. **Apalancamiento.** Así como las palancas incrementan la fuerza física, también funcionan en los negocios. Cada vez hay menos recursos (humanos, monetarios) y las tareas son más grandes. Potenciar lo disponible.

3. **Compromiso.** La autoridad no es suficiente. La orden no alcanza. Las grandes tareas requieren pasión. Seguir al líder. Ir más allá de la orden.

4. **Responsabilidad y rendición de cuentas.** En inglés, “accountability”. Mediciones precisas y frecuentes para ver avance, pero sobre todo para identificar obstáculos.

Recuerden: la ejecución es trabajo sucio. Conlleva sudor y lágrimas. Avanzar, medir, ajustar y seguirle. Ir de pequeña meta a pequeña meta... hasta que se llega al objetivo.

Políticos, pues ya saben: si quieren que nos preguntemos “cómo pudimos sobrevivir sin ustedes”, la receta es fácil: ejecución precisa de objetivos que nos beneficien a nosotros.

¿De acuerdo?

EN POCAS PALABRAS...

“Pequeñas oportunidades son el inicio de grandes empresas”. Demóstenes



La nueva Viuda Negra y la corrupción intocada

La *Viuda Negra* es el sobrenombre que autoridades y medios de comunicación han dado a la señora Betzabee Brito Álvarez, quien en mayo de 2020 habría orquestado en Cuernavaca el asesinato de su marido Isaac Gamboa, extitular de la Unidad de Política y Control Presupuestario de la Secretaría de Hacienda, en el sexenio pasado. Junto con la ejecución de su marido, también mató a otros cuatro familiares de él.

Según autoridades locales y federales, *La Viuda Negra* habría actuado en contubernio con un escolta de la Armada de México que Gamboa tenía asignado para su protección, el marino Carlos José Alvarado. El móvil de ella y su cómplice era quedarse con el dinero que el exfuncionario ha-

bía hurtado de pagos que hacía a entidades de manera irregular desde Hacienda.

Según el portal Animal Político, Isaac Gamboa habría movido, de manera irregular, y vinculado a una red de lavado 5 mil 800 millones de pesos. Aunque, según datos de la SHCP en poder de esta columna, lo vinculan con 250 millones de la red "Operación Zafiro" para dar recursos irregulares a Chihuahua, cuando gobernaba César Duarte.

La Viuda Negra habría dispuesto de lo que se supone eran los "moches" al marido, por cerca de 30 millones de pesos. Estos ha-

bían llegado, triangulados, a través de varias empresas. Así todo un cochinerito en el que la esposa recibía millones de pesos cuando nunca había presentado, ni siquiera, declaraciones fiscales.

Básicamente, ella y su escolta, supuestamente también pareja sentimental, trataron de aplicar el refrán "ladrón que roba a ladrón tiene 100 años de perdón". Pero una serie de errores y un celular encontrado develaron el esquema de ambos a las autoridades.

Si bien ya a nadie sorprende el grado de corrupción que había el sexenio pasado, y que el exgobernador César Duarte tiene cuentas pendientes con la justicia en México, llama la atención que algunas de las empresas que son investigadas en este esquema de corrupción y que aparecen en las indagatorias federales siguen haciendo negocios con la administración de la 4T. En particular, dos: Multiservicios Profesionales ISM, S.A. de C.V., y Servicios Terdan, S.A. de C.V., ambas con contratos millonarios con la Guardia Nacional.

Aunque aún no hay declaraciones de culpabilidad de nadie, incluidas las empresas arriba mencionadas, parece que sigue

operando la estructura que movía recursos de manera irregular entre funcionarios y empresas que lavaban dinero el sexenio pasado. Las investigaciones de las áreas de inteligencia del actual gobierno federal dan cuenta de ello en un reporte oficial, en donde hasta quedan subrayadas las contrataciones hechas en esta administración.

Ojalá pronto haya sentencias condenatorias para todos los que participaron en el multihomicidio hace más de un año y que la limpia de la corrupción llegue a todos los involucrados del sexenio pasado, pero, al parecer, ya también de éste.

Cambiando de tema:

Esta semana se convocará a un periodo extraordinario en el Congreso. Se espera que suceda el 8 de julio. El PAN y el PRI aportarán legisladores para juntar los votos necesarios a fin de convocar al extraordinario y procesar el desafuero de los diputados Saúl Huerta (Morena) y Mauricio Toledo (PT). Sin embargo, hay jalones, pues el bloque de Morena quiere meter otros temas en la agenda, como la ratificación del futuro secretario de Hacienda, Rogelio Ramírez de la O. Este miércoles sesionará la Comisión Permanente; si logran consensos, ambas cámaras del Congreso serán convocadas para el jueves siguiente. ●

Twitter: @JTejado

Junto con la ejecución de su marido, también mató a otros cuatro familiares de él



La sonrisa de Ancira y la contraofensiva

Una sonrisa burlona fue lo que les regaló el empresario **Alonso Ancira** a los fotoreporteros que lo esperan afuera del Reclusorio Norte el 19 de abril pasado, cuando el llamado *Rey del Acero* fue puesto en libertad tras haber pactado con el gobierno de **Andrés Manuel López Obrador** un “acuerdo reparatorio” para librarse de los delitos por los que se le perseguía, entre ellos fraude fiscal, corrupción, blanqueo de capitales y falsedad documental.

Ancira, de 65 años, estuvo preso dos meses y medio en el Reclusorio Norte, al que llegó extraditado de España el 3 de febrero. El empresario coahuilense sumó otros 20 meses en libertad condicional en Palma de Mallorca, donde fue apprehendido por au-

toridades españolas en mayo de 2019 por delitos en México.

La sonrisa de Ancira, me cuentan dos personas de su círculo cercano, era porque *El Rey del Acero* “la libró” de nuevo. No era la primera vez que un gobierno lo perseguía. Con **Vicente Fox** lo acusaron de fraude fiscal y se refugió en Israel, hasta que pudo regresar con **Enrique Peña Nieto** directo a las grandes ligas de los negocios. La sonrisa también era porque su salida de la cárcel significaba el inicio de una revancha contra un gobierno y un Presidente que lo mancillaron.

El acuerdo entre Ancira y Pemex fue pagar 216 millones de dólares por la compra a sobreprecio de la planta de fertilizantes de Agronitrogenados que realizó la petrolera estatal cuan-

do era dirigida por **Emilio Lozoya**. El monto sería cubierto en cuatro exhibiciones: la primera a partir del próximo 30 de noviembre y hasta 2024, lo que supone un pago promedio de 54 millones de dólares por año. Una negociación *sui generis* e inédita para la justicia mexicana.

La operación, además de financiera, era política. La intención del gobierno de López Obrador era que Ancira —ligado al salinismo— perdiera el control de Altos Hornos de México, por lo que el consejero Jurídico de la Presidencia, **Julio Scherer**, se encargó de conseguir nuevos socios, afines a la 4T. Así fue como un grupo de inversionistas liderados por **Julio Villarreal**, dueño de Grupo Villacero, acordaron la compra de 55% de AHMSA. El resto del capital fue a manos de un socio de Ancira, **Xavier Autrey Maza**, el cual, en teoría, quedó en garantía junto con algunos inmuebles del pago de 216 millones de dólares.

La realidad, según las fuentes, es que el acuerdo fue de pura saliva. Alonso Ancira no cedió el control a Julio Villarreal ni su socio Xavier Autrey se quedó con 45% de las acciones. Todo sigue como estaba antes

de la llegada de AMLO al gobierno y *El Rey del Acero* opera como siempre, aunque ahora desde Texas, a donde voló tan pronto salió del reclusorio, y a donde llegan cada semana ejecutivos para reunirse con él.

La contraofensiva legal vendría en los próximos meses, cuando Ancira busque dar marcha atrás al “acuerdo reparatorio” con Pemex, el cual, asegura, no tuvo fundamento y se trató de una persecución política.

Pertrechado en alguno de sus varios inmuebles en EU, con la empresa operando y con la asesoría de los mejores despachos de abogados del país del que también tiene residencia, Ancira tiene tiempo para planear su estrategia.

El asunto es que el tema se volvió personal. Ancira demandó al Presidente por presuntamente violar sus derechos en sus conferencias, mientras que AMLO lo dejó dos meses y medio en el Reclusorio Norte, pese a que vino extraditado con un acuerdo previo con Pemex y con el consejero Jurídico. Ancira no piensa dejar pasar tal agravio. ●

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

El Rey del Acero opera como siempre, aunque ahora desde San Antonio, Texas



DESBALANCE

Madrugete de Pemex a Zama, planeado desde hace años

:::: Desde hace dos años, Petróleos Mexicanos, a cargo de Octavio Romero Oropeza, tenía claro que le disputaría a la petrolera privada estadounidense Talos Energy la operación y desarrollo del megaproyecto Zama, yacimiento compartido adjudicado en las pasadas rondas de licitación. Los trabajos de exploración en el bloque en el que está Zama llevaron a pensar que colindaba con un área asignada a Pemex en el activo Uchukil, de ahí que era necesario un proceso de unificación. El detalle, nos comentan, es que mucho antes de que la Secretaría de Energía notificara a Talos su decisión de adjudicar a Pemex la operación del yacimiento, en el Informe Semestral de la petrolera sobre endeudamiento, al primer semestre de 2019, ya se había incorporado en la cartera de proyectos de inversión más rentables.



Octavio Romero

ARCHIVO EL UNIVERSAL

la operación y desarrollo del megaproyecto Zama, yacimiento compartido adjudicado en las pasadas rondas de licitación. Los trabajos de exploración en el bloque en el que está Zama llevaron a pensar que colindaba con un área asignada a Pemex en el activo Uchukil, de ahí que era necesario un proceso de unificación. El detalle, nos comentan, es que mucho antes de que la Secretaría de Energía notificara a Talos su decisión de adjudicar a Pemex la operación del yacimiento, en el Informe Semestral de la petrolera sobre endeudamiento, al primer semestre de 2019, ya se había incorporado en la cartera de proyectos de inversión más rentables.

Comunicación simple, la clave: Carstens

:::: La comunicación y forma en que se transmiten los mensajes es algo que deben tomar en cuenta todos los banqueros centrales en el mundo. Nos cuentan que ese es uno de los puntos que, en opinión de Agustín Carstens, es clave para enfrentar lo que está sucediendo en estos momentos respecto al tema de la inflación. Nos dicen que, en una reunión virtual, el gerente del Banco de Pagos Internacionales (BIS, por sus siglas en inglés) dijo que, sin afán de criticar, sino más bien de ponderar un reto, se suele utilizar un lenguaje muy técnico, cuando más bien se necesita una comunicación más llana para llegar a toda la sociedad, y más cuando priva la incertidumbre. Se necesita una guía que diga a la gente qué está pasando y hacia dónde vamos, tarea que no es nada fácil en un mundo convulsionado, recalcó.

Alistan relevo en el IMCP

:::: Ahora que la primera mitad del año quedó oficialmente superada, nos reportan que en el mundo de la contaduría pública ya inició la carrera para renovar la representación del gremio. Nos dicen que no hay que perder de vista a Ramiro Ávalos Martínez, actual secretario del Comité Ejecutivo Nacional del Instituto Mexicano de Contadores Públicos (IMCP). Es un contador público certificado, experto en temas fiscales, algo que seguramente le servirá de mucho considerando que



Ramiro Ávalos

ARCHIVO EL UNIVERSAL

en este segundo semestre arrancará el debate sobre la reforma fiscal. Ávalos Martínez es egresado de la Universidad Autónoma de Guerrero y socio de impuestos en la firma Baker Tilly México. Además, pertenece al gremio organizado desde hace 20 años y conoce a profundidad el proceso de digitalización de la administración tributaria.



En Estados Unidos se discute la aprobación del plan de infraestructura del presidente **Joe Biden**, quien lo calificó en su presentación del pasado 31 de marzo como “el mayor plan de inversiones desde la Segunda Guerra Mundial”. Las implicaciones de este paquete de 1.2 billones de dólares (en español) son mayúsculas para la economía regional en América del Norte y para el orden global.

El plan de infraestructura debe ser entendido, en parte, como respuesta a un déficit de inversión pública de más de 60 años que ha llevado a Estados Unidos a ocupar el décimo tercer lugar mundial en calidad de infraestructura. Sin embargo, la verdadera motivación va más allá de un programa de mejora de carreteras y refleja el cambio cualitativo fundamental de la nueva era de competencia estratégica, en la que la geopolítica adquiere precedencia sobre la mera eficiencia económica.

La competitividad económica y la seguridad nacional se hilvanan como motores del colosal paquete económico. El plan contempla inversiones en áreas muy diversas que van desde la infraestructura física clásica (carreteras y aeropuertos) hasta el capital humano y el fortalecimiento de las cadenas de valor. En sintonía con el origen demócrata de **Biden**, también supone un incremento significativo en el gasto social y un robustecimiento de áreas claves del Estado de bienestar.

La motivación geopolítica es particularmente patente en el rubro de inversión tecnológica, donde se estipula como objetivo central: “impulsar el liderazgo de Estados Unidos en tecnologías críticas y mejorar la infraestructura de investigación estadounidense”. El plan de infraestructura original prevé una inversión de 50 mil millones de dólares para el National Science Foundation (NSF), con especial énfasis en

semiconductores, computación avanzada, tecnologías de la comunicación avanzadas y biotecnología. Otros 40 mil millones de dólares serán destinados a mejorar la infraestructura de laboratorios.

Este rubro del paquete económico persigue dos objetivos primordiales: apuntalar la posición de Estados Unidos como potencia hegemónica y garantizar su supremacía tecnológica y económica en el largo plazo. Indudablemente, el notable incremento en inversión en ciencia y tecnología de China, que en 2018 la ubicó a tan sólo 20 mil millones de dólares de sobrepasar a Estados Unidos, fue una llamada de atención para el gobierno norteamericano, que ha decidido responder con una fuerte inyección de dinero público.

El consenso respecto a la amenaza China llevó a ambos partidos, el Republicano y el Demócrata, a formar un inusual frente común. El futuro de esta alianza es difícil de anticipar debido a la persistencia de diferencias ideológicas y programáticas fundamentales.

La semana pasada, un cuarteto republicano presentó una contrapropuesta mucho más austera (contempla sólo la séptima parte del plan original) y alejada del corte socioambiental del plan original (propone recortes en guarderías y tecnologías limpias).

Los matices del acuerdo final serán extremadamente relevantes. En cualquier caso, el respaldo bipartidista al plan de infraestructura de **Biden** marca un paréntesis ante la extrema polarización que ha caracterizado a la política estadounidense en los últimos años. Ante el estrepitoso ascenso tecnológico de China, la disyuntiva es modernizarse o morir.

Ante el estrepitoso ascenso tecnológico de China la disyuntiva es modernizarse o morir.





La decisión tomada por la secretaria de Energía, **Rocío Nahle**, de asignar el yacimiento Zama/Uchukil a Pemex, de **Octavio Romero** y, por ende, cederle la operación del campo, si bien se sustenta en el artículo 27 de los lineamientos que definen el “procedimiento para instruir la unificación de yacimientos compartidos y aprobar los términos y condiciones del acuerdo de unificación”, dista mucho de ser transparente y quizá estará sujeto a redistribución de porcentajes, dado que Pemex Exploración y Producción (PEP), a cargo de **Ángel Cid Munguía**, ha sido incapaz, en tres años, de perforar el pozo de exploración que comprometió en su área asignada en la ronda uno AE-152-Uchukil. Los lineamientos no obligan a la Sener a consultar a la CNH (por ende, la decisión no fue sometida a deliberación y votación en el órgano de gobierno, que preside **Rogelio Hernández Cásares**) para definir a quién, cuando las dos partes del campo a unificar no se ponen de acuerdo en un plazo definido. Éste venció en mayo.

Yo le comenté que el 25 de marzo se llegó a la fecha límite para que Pemex y Talos Energy, de **Timothy Duncan**, presentaran una propuesta de unificación y que se había designado a Ryder Scott Co., que encabeza **Dean Rietz**, para confirmar o no la información que había proporcionado Netherland Sewell & Associates, Inc. (NSAI) en enero de 2020, dando al consorcio encabezado por Talos el porcentaje mayoritario. El asunto se trató en mayo en el seno de la CNH y, el mes pasado, Pemex canceló unilateralmente la exploración del pozo Azab, lo que fue cuestionado, dado el proceso de unificación del campo.

El dictamen de Ryder Scott pudo usar sísmica y/o la información proporcionada por Talos para indicar que en el yacimiento de Zama Pemex tiene el 50.43% y el consorcio ganador el 49.57% y, de hecho, el 21 de mayo Talos Energy reconoce dicho porcentaje “emitido por un tercero”, y en cita verbal de su CEO, **T. Duncan**, dice que, “una vez que se defina el Acuerdo de Operación Única y de Unificación (UUOA)”, y como señaló el experto, “los porcentajes finales de que parte del campo está de qué lado, los definirá el propio desempeño del campo”.

La redefinición está comprendida en el artículo 30 de los lineamientos. Lo más curioso: el artículo 27 dice que, para decidir, la Sener no sólo debe tener en cuenta ese porcentaje, más siendo tan estrecho, sino considerar “principios de economía, competitividad, eficiencia, legalidad, transparencia, las Mejores Prácticas de la Industria y el mayor aprovechamiento de los Hidrocarburos”. El dictamen que emitió **Julio César Trejo Martínez**, como titular de la Unidad Técnica de Extracción y su Supervisión de la CNH (oficio 250.537/2021 del 11 de junio de 2020), dirigido a la Subsecretaría de Hidrocarburos a cargo, afirma la capacidad técnica de Pemex para la operación de Zama en aguas someras, pero mientras el grupo privado invirtió 325 millones de dólares en la perforación de 4 pozos y tiene experiencia en tirantes de más de 150 metros de profundidad, Pemex no pudo, ya sea por razones económicas o técnicas, demostrar su capacidad en los términos del artículo 26 de los lineamientos. Además, en el oficio PEP-DG-488-2021, **Ángel Cid** dice que Pemex posee capacidad financiera para Zama “en el corto plazo en condiciones de factibilidad técnica”, porque dice contar con el respaldo de la SHCP y con el hecho de que en el Presupuesto de Egresos de 2021 le asignaron el 82% de los 544.6 mil millones de pesos de Pemex a PEP. Obvio, usted se preguntará: ¿y no pudo desarrollar entre diciembre y mayo un pozo exploratorio? Es difícil cuestionar la capacidad de Pemex en aguas someras, porque es algo reconocido mundialmente, aun cuando no tenga disponible una plataforma para anclarla en la zona donde debe perforar a 168 metros de profundidad. ¿Qué le asegura que Pemex pueda desarrollar esta reserva con capacidad probable (2C) de 800 millones de barriles?, más cuando PEP se la vive con los dedos en la puerta y sujeto a que el señor **Herrerías** pague a sus proveedores el adeudo que arrastra desde 2018, 2019, 2020 y lo que va de 2021. Por lo pronto, Talos dijo ayer que exploraría las opciones legales y estratégicas para maximizar el valor de las reservas del consorcio, pero el oficio girado el 2 de julio obliga a que, en 30 días, Pemex y Talos presenten el Plan de Desarrollo de Zama.



Talos Energy: ¿decepcionada?

• Zama se convirtió en una especie de joya en el Golfo de México porque tiene un potencial de 1,000 millones de barriles.

Fue en julio de 2017 cuando Talos Energy México y sus entonces socias, Premier Oil y la mexicana Sierra Oil & Gas, ganadoras del Bloque 7 de la exitosa Ronda 1 realizada por la CNH, anunciaron que habían encontrado petróleo en el pozo Zama -1, en aguas someras, en la costa de Tabasco.

Desde entonces, Talos continuó invirtiendo más de 300 millones de dólares en Zama, y perforó tres pozos adicionales.

Zama se convirtió en una especie de joya en el Golfo de México porque tiene un potencial de 1,000 millones de barriles y era la mejor prueba de que la reforma energética y las rondas petroleras fueron un éxito.

Sin embargo, desde el primer día de la 4T inició la contrarreforma energética y prácticamente lo primero que hizo **Rocío Nahle** como secretaria de Energía fue suspender las rondas petroleras, anunciar que revisaría a fondo los 107 contratos firmados, proceso que no ha concluido, y debilitar a los órganos autónomos: la CRE y la CNH.

Inició, también, la disputa con Pemex sobre el control de Zama porque el campo es compartido por Pemex, que no ha invertido ni tiene la capacidad para hacerlo.

Aunque al cierre de esta columna ni Sener ni Pemex confirmaron que le arribaron a Talos el control de Zama, la empresa sí publicó un comunicado —bastante tibio, por cierto— en el que se manifestó “decepcionada” de la decisión porque ha demostrado, desde 2017, su compromiso en invertir para el óptimo desarrollo del capo, y presentó a la CNH un plan para maximizar la producción de gas y petróleo en beneficio de México.

Además de manifestar su decepción, aseguró que tomará

La lista de destapados del Presidente nuevamente la encabeza Claudia Sheinbaum.

opciones legales y estratégicas.

Y aunque Talos no detalló estas opciones, se prevé que podría iniciar un arbitraje en el marco del T-MEC para lo que muchos en el sector privado califican ya como un acto de expropiación.

La Cámara Americana de Comercio protestó por las modificaciones a las Reglas Generales de Comercio Exterior, que entraron en vigor el pasado 12 de junio, porque afectarán la competitividad e integración regional, al sector energético y a proyectos de infraestructura, incluyendo a algunos del Plan Nacional de Desarrollo.

Precisan que la prohibición a empresas privadas para importar y exportar hidrocarburos en un lugar distinto al autorizado elimina la opción en terminales marítimas que, después de los ductos, es lo más competitivo, y alertan que afectará en los precios de los combustibles y de otros productos de los sectores alimentario y farmacéutico.



LOS DESTAPADOS DE AMLO

Por cierto, ayer el presidente **López Obrador** se volvió a referir a sus posibles sucesores. La lista de destapados nuevamente la encabeza la jefa de Gobierno de la Ciudad de México, **Claudia Sheinbaum**, seguida por el canciller **Marcelo Ebrard**; el embajador ante la ONU, **Juan Ramón de la Fuente**, y el embajador de México en Estados Unidos, **Esteban Moctezuma**.

Lo que sorprendió es que incluyó a dos destapadas: **Tatiana Clouthier**, la secretaria de Economía, y la secretaria de Energía, **Rocío Nahle**, quien, desde luego, es la más radical de los suspirantes y la que, indudablemente, generaría más temor entre los empresarios por el revés a la reforma energética y el debilitamiento de órganos autónomos.



1234 EL CONTADOR

1. Nokia, cuyo presidente y director ejecutivo es **Pekka Lundmark**, está ofreciendo mayor flexibilidad laboral a sus empleados ante los aprendizajes que dejó la pandemia por covid-19 y los comentarios de los trabajadores en una encuesta realizada a finales de 2020. Por el momento, la política de trabajo desde casa permanecerá vigente en esta compañía en todo el mundo hasta fines de 2021. Esto cambiará a partir del siguiente año, pues se permitirá que los empleados trabajen hasta tres días a la semana de forma remota. Dicha política se aplicará porque 91% de los encuestados sintió que había retenido o aumentado su productividad trabajando desde casa, mientras que 81% todavía prefiere ir a la oficina al menos una parte del tiempo para colaborar y conectarse con sus colegas.

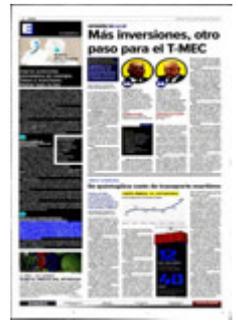
2. Nvidia, cuyo CEO es **Jensen Huang**, se alió con Google Cloud, que dirige **Thomas Kurian**, para crear el primer Laboratorio de Innovación de Inteligencia Artificial en 5G. El objetivo de éste es proporcionar a las empresas, principalmente operadores de telecomunicaciones, acceso a la plataforma Anthos, de Google Cloud, y a las plataformas de software y hardware de cómputo acelerado de Nvidia para que mejoren su eficiencia operativa y optimicen la seguridad. Es importante para la industria porque está experimentando una transformación radical gracias a las nuevas oportunidades que brinda el 5G para la digitalización empresarial. Las empresas comenzarán a utilizar el Laboratorio de Innovación de Inteligencia Artificial en 5G en la segunda mitad del año.

3. El Grupo Xcaret, que preside **Miguel Quintana Pali**, firmó un Memorando de Entendimiento con la Organización Mundial del Turismo, a cargo de **Zurab Pololikashvili**, para la conservación y promoción del patrimonio natural y cultural a través del turismo, fomentar el cuidado y respeto del medio ambiente y las prácticas innovadoras turísticas, promover el turismo

sostenible y el intercambio de buenas prácticas. Además, la Secretaría de Turismo, que encabeza, **Miguel Torruco**, establecerá la cátedra Sostenibilidad Turística, que llevará el nombre de **Miguel Quintana Pali** como reconocimiento al empresario. Sin duda, son muy buenas noticias para el grupo luego de que su imagen se viera impactada a nivel global por la muerte de un menor en su parque Xenses hace unos meses.

4. La Secretaría de Turismo de Guerrero, a cargo de **Ernesto Rodríguez Escalona**, y el Fideicomiso para la Promoción Turística de Acapulco, al mando de **Daniel Arturo Torres D'Elia**, lanzarán hoy la nueva estrategia de promoción para el puerto, la cual se denominará La Hora de Acapulco, y cuyo mensaje invitará a redescubrir el destino, su esencia natural y su gastronomía. No hay que olvidar que el año pasado el destino pasó por una polémica tras el lanzamiento de la campaña *Mom, I'm in Acapulco*, que derivó en la salida de **Pedro Haces** de la dirección del fideicomiso, pues los videos fueron calificados de superficiales y de incitar a las malas conductas. Parece que el verano para Acapulco irá bien ya que se espera la llegada de más de un millón de turistas, lo que impulsará su recuperación.

5. Los consumidores comienzan a incrementar su gasto y disminuir su ahorro, contrario al año pasado, en el que prefirieron ahorrar para mantener liquidez ante la incertidumbre que generó la pandemia de covid-19. De acuerdo con las estadísticas de los bancos que operan en el país, gremio liderado por **Daniel Becker**, durante el más reciente Hot Sale 2021 la facturación promedio diaria de tarjetas incrementó 39%, lo que es una buena noticia para los negocios de todos los giros, pues lo que requieren es la reactivación del consumo para sobrevivir luego de más de un año de bajas ventas. Se estima que, hacia finales de este año, ante las menores restricciones en la movilidad y con el avance de la vacunación, el consumo llegó al nivel prepandemia.



Alerta inversión extranjera en energía: Talos y AmCham; Nahle: bajo la ley

En el sector energético no se respetan las reglas para la inversión privada, ni nacional ni extranjera. Ayer surgieron dos problemas con la inversión foránea. Uno, el del megayacimiento Zama, encontrado por Talos y Pemex, donde, después de varios años de disputa por ver quién lo operaba, la Secretaría de Energía definió a Pemex como el operador. Y la otra empresa respondió: "Talos está muy decepcionado con la repentina decisión de Sener...".

El otro incidente energético, también de ayer, fue con la American Chamber, donde se reúnen las mil empresas estadounidenses en el país. AmCham advirtió sobre las Reglas Generales de Comercio Exterior, por prohibirles traer combustibles mediante sus propias infraestructuras en los puertos.

El problema es sencillo: se cambiaron las reglas para la inversión privada. Desde el inicio de su administración, el presidente **López Obrador** junto con su secretaria de Energía, **Rocío Nahle**, dejaron en claro la prohibición de nuevas rondas petroleras, pero también el respeto a las inversiones privadas ya existentes. Eso no está pasando.



TALOS A SENER, SE EXPLORARÁN TODAS LAS ALTERNATIVAS

Talos y Pemex exploraron y encontraron un yacimiento enorme llamado Zama, en el Golfo de México. Es el principal yacimiento encontrado en los últimos años. Ambas empresas, Talos Energy y Pemex, compartían los derechos, pero no se ponían de

acuerdo en cuál de los dos iba a ser el operador.

Y, después de dos años, la secretaria de Energía, **Rocío Nahle**, optó por darle a Pemex la operación. **Nahle** defendió su fallo: "Se cumplió con todos los requisitos de ley... Esto nos llevó casi un año y ya hablamos con los dos (Talos Energy y Pemex)".

Octavio Romero, el director de Pemex, habría defendido su operación en Zama por contar con la suficiente capacidad financiera para desarrollar el proyecto, lo cual saltó. Son bien conocidos los problemas financieros de la petrolera.

El 2 de julio fue cuando la Secretaría de Energía decidió darle a Pemex la operación del yacimiento Zama, que fue uno de los primeros en ser licitados en la ronda 1.1 en el 2015. Pemex tiene el 50.435 de las reservas. Talos Energy, el 49.57% restante.

Talos Energy es una empresa formada por la alemana Wintershall Dea y la inglesa Harbour Energy. Y, tras el fallo, advirtió: buscará todas las acciones legales para defender el valor de sus accionistas.



AMCHAM, NO PODRÁN IMPORTAR PETROQUÍMICOS NI HIDROCARBUROS

El otro problema es el de American Chamber, donde las empresas estadounidenses consideran que las nuevas Reglas Generales de Comercio Exterior para 2020, en su regla 2.4.1, les restringe las opciones para importar petroquímicos e hidrocarburos. Les prohíbe importarlos fuera de los puertos. Y, así, otra vez el gobierno favorece sólo a Pemex en la importación. Esto pondría en riesgo varios planes de inversión.

El problema es claro: a los inversionistas les están cambiando las reglas de inversión en energía para favorecer a Pemex. Y vendrán consecuencias legales, y de inversiones nuevas ya ni hablamos.

El problema
es sencillo:
se cambiaron
las reglas
para
la inversión
privada.



Guardian, la apuesta tecnológica de OnStar de General Motors

General Motors, que encabeza en México Francisco Garza, apuesta por la movilidad para expandir su penetración de mercado en el país. Nos cuentan que el brazo tecnológico de GM, la plataforma OnStar, que dirige **Mario Romero**, presentará hoy su primera aplicación móvil para brindarles asistencia a sus usuarios, la cual se ha bautizado como Guardian, con la que esperan acelerar su ritmo de crecimiento, que ha alcanzado el 40 por ciento anual.

Esta innovación aprovechará los sensores y antenas integrados en los teléfonos inteligentes de los usuarios para brindarles soporte en situaciones de emergencia, dentro y fuera del auto a los propietarios de vehículos GM.

Por ejemplo, los acelerómetros de los dispositivos móviles permitirán que la aplicación detecte movimientos bruscos relacionados con un accidente para enviar asistencia lo antes posible a la ubicación de GPS. Con esta tecnología, OnStar fortalecerá el servicio a sus más de 180 mil suscriptores en el país y prevé ganar usuarios tras ocho años de presencia en México, en los cuales ha atendido 31 mil situaciones de emergencia y enviado más de 3 mil 800 ambulancias.

Actualmente, General Motors ofrece más de 32 modelos en México de las marcas Chevrolet, Buick, GMC y Cadillac y más del 84 por ciento del portafolio de la empresa cuenta con OnStar, que es un servicio de asistencia personalizada que ofrece seguridad, navegación y conectividad.

Presentan nuevo rostro de OHL

Bajo el lema Mirando al Futuro, OHL, la empresa de origen español adquirida en medio de la pandemia el año pasado por los hermanos **Luis y Mauricio Amodio**, apuesta por un regreso al sector de la infraestructura en México y el mundo. Sus dueños aseguran que, con finanzas saneadas y una cartera importante de proyectos principalmente en el segmento de la construcción, la nueva OHL se comprometerá a operar con transparencia e integridad en los más de 15 países donde opera. Latinoamérica aporta la cuarta parte del personal total de OHL, y Estados Unidos contribuye con más del 20 por ciento de los 6 mil millones de dólares del total de proyectos. El reto para la empresa será lograr un espacio en México, donde su presencia disminuyó tras la venta de su división de concesiones en el 2018.

Carnival Cruise zarpa por primera vez de EU después de 15 meses

Carnival Cruise Line retomó sus operaciones en Estados Unidos al zarpar por primera vez con su crucero Carnival Vista desde el Puerto de Galveston, en Texas, tras 15 meses de pausa debido a la orden de no viajar para los cruceros, emitida el 14 de marzo de 2020 por los Centros para el Control y Prevención de Enfermedades (CDC por sus siglas en inglés) de la Unión Americana, a causa de la crisis sanitaria del Covid-19.

“Ver a nuestros huéspedes abordar el barco por primera vez en más de 15 meses fue un espectáculo bienvenido y emotivo. El entusiasmo que sienten nuestros huéspedes por el crucero Carnival no tiene límites y es genial poder hacer que disfruten de nuestra experiencia vacacional única y, por supuesto, ver a nuestra increíble tripulación una vez más”, dijo la presidenta de Carnival, **Christine Duffy**.

El crucero dejó la terminal de Texas para comenzar su navegación de una semana donde pasará por Mahogany Bay, la isla de Cozumel, en México, y Belice.

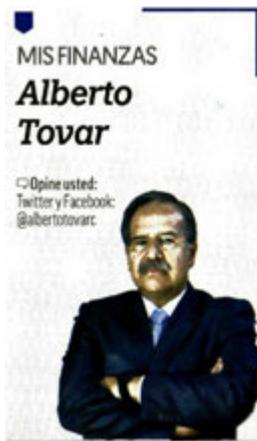
Para celebrar la reanudación de viajes desde Estados Unidos, Christine Duffy llevó a cabo una ceremonia de inauguración, dando la bienvenida oficialmente a los huéspedes a bordo. Además de la partida de Carnival Vista, el crucero Carnival Horizon comenzó a navegar desde el puerto de Miami el 4 de julio. ¡Todos a bordo!



Hábitos que te harán ahorrar y salvar tu vida

Hay gastos imposibles de evitar y uno de ellos es todo lo vinculado con la salud y vaya que pueden ser cuantiosos. Peor cuando las circunstancias económicas del país y de los mexicanos se agravan y es difícil hacerles frente. Lo bueno es que hay algo que podemos llevar a cabo para aminorarlos y es barato.

La pandemia hizo evidente la fragilidad humana a cualquier edad. El Covid-19 se ha colocado como una de las principales causas de muerte en el mundo y su tratamiento es costoso. Ahora bien, esta situación tiene mayor probabilidad de ocurrencia al tener morbilidades y en particular las asociadas con una mortalidad alta



por si solas, como son las relacionadas con el corazón, la diabetes y los sistemas inmunológicos comprometidos.

Lo anterior es de especial importancia con los servicios públicos de atención médica saturados y prueba de ello ha sido la elevada incidencia de decesos por Covid en esas instituciones. Adicionalmente, existe un fuerte problema de desabasto de medicamentos, provocados por ineficiencia y falta de recursos.

La "solución" parcial a esto son los seguros de gastos médicos mayores, que ayudan a soportar un evento catastrófico con atención privada, pero con regularidad la cobertura es limitada y como

quiera debes liquidar una parte. Además, en la medida en que envejeces se hacen tan caros que llegan a ser impagables y al final caes en manos de la opción pública.

Según un estudio sobre los gastos generados en el último año de vida de las personas ancianas, el promedio se encuentra entre 6 mil 255, más- menos 18,500 dólares al año en México.

Creo que todos tenemos ejemplos de casos cercanos en donde se pagan grandes cantidades por medicamentos, que pueden superar varios meses de salario al año.

Cuando alguien está enfermo el dinero es insuficiente y se pierden patrimonios buscando la salud, por eso nos debe hacer reflexionar sobre cómo preservarla.

Hay tres cosas básicas y baratas al alcance: el ejercicio, el *mindfulness* y la comida saludable.

Ya sé, es difícil cumplir con estos hábitos, pero valen la pena para enfrentar el problema que acabo de describir.

En cuanto al ejercicio tan simple como caminar entre 20 minutos y una hora diaria; la meditación puede hacerse en 10 o 20 minutos y con la comida saludable, arrancar desechando los productos chatarra que ingerimos. A largo plazo, esto reducirá la posibilidad de enfermedades y de desbalances graves en el patrimonio.

Existen muchas razones para hacerlo, y lo financiero tal vez sea lo menos importante; sin embargo, es otra forma de apoyar la idea de que mejoremos nuestra calidad de vida.

¿Cómo andas con los hábitos para procurar la salud? Coméntame en Instagram: @atovar. *castro*



EXPECTATIVAS

¿Qué esperan los mercados para hoy?

Con las operaciones en Wall Street de regreso, la agenda en los mercados tendrá disponibles cifras de inversión, PMIs y subastas de deuda; en el mercado local la agenda contará con datos del Banco de México y el INEGI. En tanto, en Estados Unidos se contará con subastas de deuda y PMIs; en Europa destacan PMIs de la construcción.

MÉXICO

La información local dará comienzo con los datos del INEGI en punto de las 6:00 horas con un par de indicadores: las cifras de la inversión fija bruta y el indicador del consumo privado en el mercado interior durante abril; para el caso de la inversión, analistas consultados por BLOOMBERG estiman que se haya expandido 42 por ciento a tasa anual y alrededor de 1 por ciento durante el cuarto mes del año respecto a marzo.

Más tarde, a las 9:00 horas, el Banco de México publicará el saldo de las reservas internacionales al 2 de julio. Una semana antes, el principal activo del banco central alcanzó los 192 mil 886 millones de dólares.

A las 11:30 horas, el Banxico llevará a cabo su tradicional subasta semanal de deuda gubernamental entre los que destacan Cetes con plazos de 1, 3, 6 y 12 meses; Bonos M a tasa fija con una vigencia de 5 años, Udibonos a 10 años y Bonos de Desarrollo (Bondes D) con vencimiento a 5 años.

Durante el transcurso del día también se espera que Citibanamex publique su encuesta quincenal de expectativas económicas.

ESTADOS UNIDOS

Los datos en el vecino del norte darán comienzo en punto de las 8:45 horas, cuando la agencia Markit publique PMIs finales del sector manufacturero durante junio.

A las 9:00 horas también se publicará el ISM del sector servicios durante junio.

Minutos después, a las 10:30 horas, el Departamento del Tesoro realizará una subasta de bonos de corto plazo.

EUROPA

En el Viejo Continente, la información a seguir serán los datos de órdenes de fábrica en Alemania; la actividad industrial en España y PMIs del sector de la construcción en Reino Unido y en el país teutón; también se darán a conocer el nivel de ventas minoristas en la Zona y subastas de deuda.

ASIA

En la región destacan los indicadores líderes y coincidentes de Japón correspondientes a mayo, además del nivel de reservas internacionales al mes de junio en ese país que se estiman en 1.39 billones de dólares.

— Rubén Rivera



Tecnología para productores mexicanos



En todos lados hay una persona ideando nuevas soluciones digitales, tanto para el mundo financiero como temas de cualquier ámbito que puedan facilitar la vida con apretar un solo botón en un teléfono celular y en nuestro país son varias las regiones en las que se han desplegado centros de desarrollo para impulsar estas ideas en los últimos años.

El más conocido y que en su momento se consideró el 'Silicon Valley mexicano', es en Jalisco, aunque en Nuevo León y Yucatán también han ido creciendo, y desde luego la Ciudad de México son cada día entidades en donde nacen y se desarrollan ideas exitosas de *startups* con amplio potencial de crecer.

El evento Jalisco Talent Land Digital 2021 es uno de los que busca continuar el impulso de nuevas ideas, y desarrollo de soluciones para todos; se trata de uno de los eventos digitales más grande de innovación y emprendimiento en México y en el que alguna vez participaron varios de los jóvenes que hoy tienen ya no emprendimientos, sino Fintech y *startups* innovadoras, e incluso desarrollándose algún unicornio en potencia.

Ahí por ejemplo Citibanamex es uno de los bancos que está más que activo vía Talent Hackathon enfocado en comercio sustentable y sostenible de pequeños productores en el sector agropecuario y que tiene como objetivo impulsar soluciones digitales

para que los productores promuevan y comercialicen sus productos de manera directa entre los consumidores.

Por lo que buscan que se diseñen nuevas soluciones digitales para que los productores agropecuarios con prácticas agroecológicas y certificadas de producción sostenible tengan mayores beneficios, promoviendo el comercio justo y apoyando a las comunidades en donde se elaboran los productos, es decir, combinar cuidado del medio ambiente, negocios sostenibles y justos para los productores y además, con herramientas tecnológicas; de lograrse sería una combinación ganadora, porque podrían unirse, por ejemplo, al esfuerzo que también realiza en ese sentido

FIRA, dirigido por Alan Elizondo y que recordemos tiene experiencia en temas de inclusión financiera como tecnológicos, y podría ser un buen camino a explorar y llevar no solo financiamientos a pequeños productores mexicanos, sino tecnología para ser más eficientes.

Y en el otro lado de la moneda, Gentera mantendrá concentrado su atención y negocio en México y Perú, ya que se formalizó la transferencia de negocio y operaciones a Fundación Génesis Empresarial en Guatemala. Luego de ser

una de las pocas instituciones financieras mexicanas con presencia en otros países de la región, junto con Banco Azteca, han optado en los últimos años por centrarse en aquellos países que tienen un mayor aporte a sus negocios.

Javier Fernández Cueto, director Ejecutivo de Estrategia en Gentera, confirmó que ya inició un período de transición, el cual estará concluido al cierre del tercer trimestre de este año, y algo que hay que saber es que los efectos de esta operación no afectan a la utilidad por acción que Gentera co-

municó previamente en la guía de resultados para este año.

En Guatemala el grupo mexicano operó durante 10 años, y ahora será Fundación Génesis Empresarial quien continúe atendiendo a los clientes de la microfinanciera enfocada principalmente en dar servicio a las mujeres con capital de trabajo y capacitación; seguramente fue un paso complicado, pero en tendencia, como decía, a concentrar esfuerzos en mercados como el mexicano con alto potencial aún de crecer. Por lo pronto, la moneda está en el aire.



Sobre la comunicación del Banco de México

Por décadas la instrumentación de política monetaria se hacía con gran secrecía. Una de las primeras críticas en este sentido con respecto a las consecuencias de dicha secrecía de los bancos centrales vino del economista y Premio Nobel de Economía, Friedrich von Hayek. Hayek aseveró que la incertidumbre sobre las acciones de política económica debilita el rol del sistema de precios como un mecanismo de asignación óptima de recursos (1945). Años más tarde y de manera más radical, otro Nobel, Milton Friedman, sugirió que lo mejor que podía hacerse para erradicar la incertidumbre provocada por la secrecía de los bancos centra-

les era que utilizaran una regla monetaria fija (1960). Esta propuesta implicaba prácticamente la pérdida de un instrumento muy importante de política económica, por lo que no se tomó en cuenta por los gobiernos, ni por los bancos centrales. Así, el debate entre reglas y discrecionalidad se retomó más tarde por otros Nobel, Kydland y Prescott (1977), que resultó en recomendar la utilización de reglas dinámicas, lideradas por John B. Taylor (1993). En la práctica, los bancos centrales tomaron estas reglas dinámicas como herramientas de conducción de política monetaria y no se utilizaron operativamente, debido a las res-

tricciones que implicaban.

Más allá de este debate, la autonomía que le fueron otorgando los gobiernos a los bancos centrales también les exigió mayor transparencia y rendición de cuentas. Así, los bancos centrales fueron incrementando su transparencia mediante la calendarización de sus decisiones de política monetaria –divulgando dicho calendario–, y acompañaron las decisiones con comunicados explicando las razones por las cuáles se decidió modificar o no modificar la política monetaria en dicha reunión. Asimismo, un sinnúmero de bancos centrales decidió publicar las minutas de las reuniones en

donde se tomaron las decisiones y acordaron publicar informes –en su mayoría con frecuencia trimestral–, sobre la situación de la economía, la inflación y la política monetaria –entre otros aspectos–, para dar a conocer los análisis que llevan a cabo con mucha mayor profundidad, así como pronósticos de las principales variables macroeconómicas y ofrecer conferencias de prensa.

Así, a través de los años, los miembros de la Junta de Gobierno del Banco de México han ido adoptando una y cada una de las mejores prácticas internacionales con el afán de mejorar la transparencia con la que se toman las decisiones de política monetaria. Inclusive, en la búsqueda de una mayor transparencia, a principios del año pasado, la Junta de Gobierno anunció tres cambios a las políticas de transparencia del Banco de México: (1) Se publicaron y actualizaron los Criterios Generales de Comunicación de la Junta de Gobierno y servidores públicos del Banco de México; (2) se comprometió a mejorar la claridad y extensión de los comunicados y minutas de política monetaria; y (3) se añadió el quórum de las reuniones en dichos comunicados. Adicionalmente, el gobernador del Banco de Mé-

xico, Alejandro Díaz de León, ha declarado que nuestro instituto central instrumenta la política monetaria no solo bajo el régimen de ‘objetivo de inflación’, sino de ‘objetivo de pronóstico de inflación’. Así, el pronóstico de inflación que publica el Banco de México se vuelve una pieza fundamental en el proceso de transmisión de política monetaria, sobre todo vía el canal de expectativas. En este sentido, el Banco de México publica sus pronósticos de inflación –entre otras variables–, en el marco de su Informe Trimestral.

No obstante lo anterior, ninguno de los 23 economistas de los mercados financieros que participaron en una de las encuestas de mercado más relevantes, pronosticó correctamente la decisión de la Junta de Gobierno del Banco de México del jueves 24 de junio pasado (+25pb a 4.25 por ciento). Claramente se aplaude la manera decisiva de actuar cuando la inflación ha venido sorprendiendo al alza prácticamente todo el año. Sin embargo, es muy extraño que los bancos centrales sorprendan de esta manera a los participantes de los mercados.

En este sentido y debido a que “todo en la vida es perfecti-

ble”, considero que dos asuntos que podrían mejorar aun más la transparencia del Banco de México son: (1) La publicación de sus pronósticos de inflación en cada reunión de política monetaria, en lugar de solo cuatro veces al año en el Informe Trimestral; y (2) la publicación más oportuna de su calendario de reuniones de política monetaria del año siguiente, debido a que se publica casi a finales del año en curso.

Referencias

Friedman, Milton (1960). *A program for monetary stability*. Nueva York, NY: Fordham University Press.

Hayek, Friedrich (1945). “*The use of knowledge in Society*”. *American Economic Review*, septiembre, 35(4), pp. 519-30.

Kydland, Finn E. y Edward C. Prescott (1977). “*Rules rather than discretion: The inconsistency of optimal plans*”. *Journal of Political Economy*, junio, 85(3), pp. 473-99.

Taylor, John B. (1993). “*Discretion versus policy rules in practice*”. *Carnegie-Rochester Conference Series on Public Policy*, diciembre, 39, pp. 195-214.

El autor es director general adjunto de Análisis Económico, Relación con Inversionistas y Sustentabilidad de Grupo Financiero Banorte, presidente del Comité Nacional de Estudios Económicos del IMEF y miembro del Comité de Fechado de Ciclos de la Economía Mexicana.

Las opiniones que se expresan en esta columna son a título personal.



Los costos de ese 'Mordor' en el Golfo de México



La imagen infernal del mar en llamas es terrible y ojalá no pasara de un daño limitado y de los videos que dieron la vuelta al mundo. Lamentablemente, no será así.

Quienes saben del tema conocen la dimensión del problema y la imagen de ese incendio junto a una plataforma petrolera le vino en mal momento a México:

Justamente en estos días, la Unión Europea prepara castigos a las empresas de todo el mundo que quieren vender allá productos como acero, cemento y vidrio y que dependen de combustibles fósiles o de electricidad producida con estos.

Mordor llamó el escritor JRR

Tolkien a esa región ficticia desolada de su novela El Señor de los Anillos, una zona en donde se ubica la fortaleza de Barad-dur, en cuya torre destaca un gran ojo de fuego, similar al que fue registrado en las costas de Campeche.

Para México fue evidencia de lo que ocurre siempre, pero tal vez nadie quiere ver.

Más de la mitad de los celulares de este país cargan su batería gracias a un ojo muy probablemente más grande que ese. Es un montón de combustóleo, diesel, carbón y gas natural permanentemente encendido y repartido en las plantas de generación que suministran más de la mitad de la energía de las redes eléctricas

del país.

La quema de los mismos combustibles permiten prender hornos para fabricar acero, vidrio, cemento, amén de la electricidad que esa producción y toda la manufactura requiere: pantallas, coches, máquinas que con frecuencia terminan en naciones europeas.

Hasta ahora, los costos incluidos en las finanzas de las fábricas y el resto de las empresas incluyen materias primas, mano de obra y otros gastos, pero no los costos ambientales que sí pagan todos los demás, aunque no compren sus productos. Eso está a punto de acabar.

Una nueva forma de "aran-

celes” ambientales está en gestación en Europa, que será aplicado a sus proveedores.

La intención es poner el piso parejo para sus ciudades, sometidas ya a reglas de cuidado de la ecología que no son impuestas de igual modo en China o en México, por ejemplo.

Eso, a la vista de los europeos, deriva en la llegada de importaciones que pueden cotizar por debajo de los precios que ofrecen firmas francesas, españolas o alemanas.

Ellos llaman “carbon leakage” o “fuga de carbono” a las inversiones de empresas globales que van a dar a otros países que son “indulgentes” con la contaminación de las empresas y que por esa razón terminan generando empleos en otras latitudes.

Por eso, la Comisión Europea redacta el Reglamento del Mecanismo de Ajuste de Fronteras de Carbono (“CBAM”, en inglés) que podría ser presen-

tado el 14 de julio de 2021. Los europeos quieren usarlo como una herramienta política para alentar a otros países a reducir sus emisiones de gases de efecto invernadero.

Uno de los peores gases de ese tipo es el metano, que tiene un efecto mucho mayor que el bióxido de carbono en la atmósfera, evitando que salga el calor del planeta. De acuerdo con lo dicho ayer por el presidente Andrés Manuel López Obrador, fue una fuga de ese gas la que motivó el fuego en el mar, cuando un rayo brindó la chispa.

Pronto los europeos cobrarán el uso directo e indirecto de petróleo, gas y todas las fallas en su producción, a las empresas que compran energía a Pemex, CFE y las grandes compañías de su tipo en el mundo.

Justo cuando planean esos castigos, al Golfo de México le prendieron lumbre. ¿Si esos castigos resultan caros, quién querrá venir a producir en el país?

Director General de Proyectos Especiales y Ediciones Regionales de EL FINANCIERO

“Una nueva forma de ‘aranceles’ ambientales está en gestación en Europa, que será aplicado a sus proveedores”

“Pronto los europeos cobrarán el uso directo e indirecto de petróleo, gas y todas las fallas en su producción, a las empresas que compran energía a Pemex, CFE y las grandes compañías de su tipo en el mundo”



Una conversación con Agustín Carstens

COORDENADAS
Enrique
Quintana

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



Agustín Carstens es hoy uno de los **economistas más relevantes del mundo**.

El gerente general del Banco de Pagos Internacionales, el banco central de los bancos centrales, tiene la ventaja de reunir de vez en vez en su sede en Basilea a las **autoridades financieras del mundo** y con ellas compartir visiones y perspectivas respecto a lo que observa en el entorno financiero internacional.

Así que, el punto de vista de Carstens, más allá de **su propio análisis y originalidad**, está nutrido con las **opiniones de quienes toman las decisiones** que marcan la trayectoria de las finanzas a nivel global.

Ayer, en una conversación con el exgobernador del Banco de México, pude percibir claramente que visualiza **un futuro financiero que está muy lejos de ser apacible**.

Más allá de la afortunada intervención de las autoridades financieras y bancos centrales, por lo menos de los países desarrollados, que **impidieron que la crisis económica** derivada de la pandemia se convirtiera en **una crisis financiera global**, ahora va a ser difícil retornar a una relativa normalidad sin generar trastornos.

Me dijo Agustín Carstens que son prácticamente **inevitables los episodios de volatilidad**, que derivarán del choque de dos maneras de ver el mundo.

Los bancos centrales, y particularmente **la Reserva Federal**, tienen la perspectiva de ser **muy prudentes en elevar las tasas de interés** y cambiar el tono de su política monetaria.

Han dicho que probablemente hasta el año 2023 eleven las tasas de interés.

Sin embargo, **los inversionistas tienen dudas** de que vaya a esperar tanto y algunos **juegan a adelantarse a esa decisión**.

Tenemos ya desde hace algunos meses un pulso entre la Reserva Federal y quienes pretenden ganarle el juego, como si pretendieran 'robarse la base' en el argot beisbolero.

Mientras la tensión no sea muy grande, los episodios de volatilidad son menores.

Pero, si en algún momento **alguna variable económica o financiera resulta distante a las previsiones** y crea la impresión de que, en función de ella, la au-

toridad monetaria incrementará las tasas, entonces **se puede disparar un episodio más fuerte**.

O bien, si hay **alguna señal en algún comunicado, discurso o declaración** de la autoridad monetaria que apunte esa posibilidad, también se puede disparar la volatilidad.

Los mercados, en una gran medida, son impredecibles.

Puede detonar la inestabilidad un hecho que por sí mismo no sea relevante, pero que se magnifique o algo que simplemente no se veía venir.

Lo que es un hecho es que **la probabilidad de que eso suceda se incrementará en el curso de los meses**.

Carstens se mostró enemigo de pretender contener **un incremento de precios que no tiene orígenes monetarios** con medidas de los bancos centrales, a los que recomendó **paciencia y prudencia**.

Esto ya no lo dijo Carstens por obvias razones, pero si los banqueros centrales de países desarrollados, especialmente de EU, se desesperaran por una inflación que no pueden contener y aplicaran alzas anticipadas de las tasas, lo que podrían provocar es **un desorden financiero de grandes proporciones**.

Otro señalamiento relevante de quien dirige el Banco de Pagos Internacionales es que **el crecimiento de largo plazo no puede derivar de las políticas fiscal y monetaria**.

Estas tienen el mérito de haber permitido que la economía se haya dado la vuelta de modo muy rápido, sobre todo en Estados Unidos y algunos otros países desarrollados.

Pero, el crecimiento de largo plazo, a su juicio, **va a derivar de factores reales** como es el crecimiento de la productividad que deriva de la competencia, de una mayor educación o de una promoción de las inversiones para ampliar y modernizar el aparato productivo.

Cuando uno escucha a Carstens entiende que estamos en **una etapa inédita de la economía mundial** que ofrece grandes oportunidades, pero también enormes riesgos.

Más nos vale tratar de aprovechar las primeras y eludir los segundos, si no queremos estar en poco tiempo en una nueva crisis, ahora de naturaleza financiera.



En el emirato de Abu Dabi, que junto con Ajmán, Dubái, Fuyaira, Ras al Jaima, Sarja y Umm al Quwain conforma el Estado de los Emiratos Árabes Unidos (EAU), ocurrió algo similar a lo que en diciembre del 2018 sucedió en México: el gobierno decidió cancelar el contrato que había suscrito con las empresas que estaban construyendo una terminal aérea.

Hace unos días la empresa aeroportuaria del gobierno abudabí canceló el contrato con el consorcio que construía la terminal Midfield dentro del aeropuerto internacional del emirato.

La terminal, que originalmente iba a costar 2,940 millones de dólares, estaba siendo construida desde el 2012 por las empresas Arabtec de los Emiratos Árabes Unidos, TAV Insaat de Turquía y Consolidated Contractors Company (CCC) de Grecia.

Sin embargo, el gobierno decidió cancelar el contrato después de que las constructoras aumentaran los costos del proyecto y fueran incapaces de terminarlo en el 2017. Hace un año se informó que el avance de la obra era de 97.6%, pero por una u otra razón no podía ser concluida.

Ahora, la constructora abudabí Trojan será la encargada de terminar la obra.

La nueva terminal de 700,000 metros cuadrados de superficie supuestamente iba a contribuir al crecimiento de Etihad Airways, la aerolínea nacional de Abu Dabi.

Cuando se lanzó el proyecto, hace nueve años, la aerolínea estatal buscaba construir un importante centro de tránsito aéreo en la capital de los EAU, pero la situación ha cambiado drásticamente a causa de la pandemia.

Debido a que la industria de viajes y turismo está sumida en una profunda recesión de la que tardará muchos años en salir, Etihad se vio obligada a reestructurar y reducir sus objetivos y ambiciosos proyectos, entre ellos la terminal Midfield.

En Abu Dabi, el gobierno decidió terminar la terminal aérea para no tirar a la basura el dinero que hasta la fecha ha invertido en ella.

La decisión del jeque **Jalifa bin Zayed Al Nahayan** es muy diferente a la que tomó el presidente **Andrés Manuel López Obrador** en los primeros días de su administración, quien ordenó dejar inconclusa la obra y pagarle 113,000 millones de pesos (5,692 millones de dólares al tipo de cambio de ayer) a los contratistas que, según él, eran unos corruptos y aprovechados.

Ejemplos como los de los dos aeropuertos pueden tal vez explicar por qué México, un país independiente desde 1821, está en una peor situación que los EAU y Abu Dabi, independientes desde 1972.

En el índice de Desarrollo Humano de las Naciones Unidas, los EAU ocupan el lugar 35; México el 74.

De acuerdo con el FMI, el PIB per cápita de los EAU a paridad de poder adquisitivo (PPA) en abril pasado fue de 59,844 dólares; el de México de 20,266 dólares.

En el Índice de Percepción de Corrupción 2020 de Transparencia Internacional, los EAU están en el 21° lugar con una calificación de 71 de 100 puntos posibles; México está en el 124° lugar con 31 puntos.

En el Índice Global de la Felicidad 2021 de la Red de Soluciones para el Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas, los EAU ocupan la posición 25; México la 36.

El ejemplo de los aeropuertos de Abu Dabi y la CD-MX permite concluir que las buenas y malas decisiones de los gobernantes se reflejan en el bienestar de sus gobernados.

Facebook: [Eduardo J Ruiz-Healy](#)

Instagram: [ruizhealy](#)



Diego Petersen Farah

Nuevo León-Jalisco: el eje fosfo-fosfo

EN TRES PATADAS

(diego.petersen@informador.com.mx)

Que conste que no es carrilla. Quien utilizó el fosfo-fosfo para definir el eje de gobiernos naranjas, emanados de Movimiento Ciudadano, fue el propio Samuel García, gobernador electo de Nuevo León, durante la celebración por el aniversario del partido. Está claro que lo suyo, lo realmente suyo, es la frivolidad. Dejando a un lado el discurso emocional, ¿qué puede significar para un partido pequeño gobernar simultáneamente los estados de Jalisco y Nuevo León?

En términos de población son las entidades tercera (Jalisco) y octava (Nuevo León) en el país. Por tamaño económico son tres (Nuevo León) y cuatro (Jalisco); juntos alcanzan un economía similar a la de la Ciudad de México. Más allá de su peso poblacional y económico lo que hace importantes a estos dos estados es que Monterrey y Guadalajara son geográficamente las dos zonas metropolitanas y las dos zonas económicas

realmente alternas a la Ciudad de México. Son además los estados con tradición más rebelde y los que culturalmente han puesto cara al centralismo. Gobernar simultáneamente Jalisco y Nuevo León no es poca cosa.

Es cierto: nunca un partido tan pequeño había gobernado tanto. El riesgo está en confundir los triunfos electorales, sin duda importantes, de este partido con una posición de fuerza, con un eje, como lo llama el político fosforecente. Los resultados pueden ser engañosos. En la elección local de Jalisco Movimiento Ciudadano obtuvo 32 por ciento de la votación, fue el partido más votado en una elección dividida, lo que le dio para tener mayoría simple pero no absoluta en el Congreso estatal. En Nuevo León el gobernador Samuel García inaugurará el concepto de "minoría absoluta", pues tendrá sólo dos diputados: nunca un gobernador había tenido tan poca fuerza y representación en un Congreso estatal. En la Cámara de Diputados federal tendrán 23 escaños, tres me-

nos que en la legislatura anterior, votos que hoy no representan ninguna diferencia para ninguno de los dos bloques, ni el del presidente ni el opositor.

La fuerza del eje Alfaro-García no está en el partido por el que fueron electos sino en los estados que representan. Si los gobernadores son capaces de unir a los empresarios y a la sociedad civil de ambos estados en una agenda mínima podrían convertirse, de facto, en una fuerza que la Presidencia de la República tendría que considerar. No parece ser el caso. El estilo de liderazgo de Alfaro no se caracteriza por ser incluyente y es poco tolerante al desacuerdo. Samuel García, por su parte, tendrá primero que ganarse el respeto de los grandes empresarios regiomontanos.

La oportunidad de generación de un contrapeso político ahí está, la duda es si tendrán capacidad política para lograrlo o quedará todo en un frívolo y fosforecente discurso de redes sociales.



Logro central para el IFT en el Poder Judicial

La semana pasada se dio a conocer la resolución del Primer Tribunal Colegiado de Circuito en Materia Administrativa, Especializado en Competencia Económica, Radiodifusión y Telecomunicaciones, por el que este órgano se pronunció respecto al Conflicto Competencial Administrativo entre el Instituto Federal de Telecomunicaciones (IFT) y la Comisión Federal de Competencia Económica (Cofece), a raíz de un aviso publicado por la Autoridad Investigadora del IFT el 22 de octubre de 2020 respecto al inicio de una “investigación en los mercados de servicios de búsqueda en línea, redes sociales, sistemas operativos móviles, servicios de cómputo en la nube...”.

Si bien el tribunal colegiado referido resolvió que los mercados de servicios de búsqueda en línea, redes sociales y de servicios de cómputo en la nube corresponde ser investigados por la Cofece y que el mercado de sistemas operativos móviles es competencia del IFT, debe destacarse de manera central que aquel órgano jurisdiccional precisó con absoluta claridad que los mercados de provisión de contenidos audiovisuales a través de plataformas OTT, así como de publicidad en línea, son competencia del IFT.

Aunque lo resuelto por el tribunal no está apoyado en un análisis de fondo sobre lo que implican los servicios que decidió son competencia de la Cofece, debe reconocerse que la precisión hecha sobre el caso de los contenidos audiovisuales y de la publicidad en línea, ambos servicios a través de plataformas OTT, debe considerarse como sustantiva, sobre todo en el contexto de la continua rivalidad que hemos atestiguado entre los dos órganos constitucionales autónomos surgidos a partir de la reforma constitucional en materia de telecomunicaciones, radiodifusión y competencia económica de 2013.

Lo anterior reviste de gran importancia particularmente frente a la tendencia irreversible en la forma en que se distribuyen y consumen contenidos audiovisuales en todo el planeta, tendencia respecto de la que México no es ajeno.

Solo para citar un caso que ejemplifica lo anterior, basta

revisar el proyecto de reforma legal que aprobó hace cerca de dos semanas la Cámara de los Comunes en Canadá, a propuesta del gobierno de **Justin Trudeau**, en el que quedó definido que radiodifusión significa cualquier transmisión de programas, sin importar si se hace bajo un horario o bajo demanda, si los programas están encriptados o no, si se transmiten por ondas de radio o cualquier otro medio de telecomunicaciones para que pueda ser recibido por el público a través de aparatos receptores. En el mismo sentido, se definió que una empresa o ente de radiodifusión incluye a empresas de distribución, empresas que proveen servicios en línea, a empresas de programación y a cadenas de televisión o radio.

No podemos hacer a un lado que son cambios legislativos que emprendió uno de nuestros socios en el TMEC, y que ello se convierte en una referencia de gran relevancia sobre cómo se está replanteando el marco legal que regula a los sectores de telecomunicaciones y radiodifusión con relación a la prestación de servicios todavía relativamente nuevos como los de contenidos audiovisuales a través de plataformas OTT e incluso con relación a la regulación de las redes sociales.

No obstante la precisión del tribunal colegiado en el sentido de dejar a salvo para el IFT la competencia de este en el ámbito de los contenidos audiovisuales y la publicidad en línea, a través de plataformas OTT, no ha recibido aún la atención que merece en los medios, ello no lo convierte en un tema menor.

Por lo pronto, bien valdría la pena que Cofece se vaya haciendo a la idea de que conforme maduren los mercados que el avance tecnológico en materia de telecomunicaciones permita cada vez más, resultaría pertinente que empiece a desistir de esa tentación de estar disputando competencias al IFT, que lo único que provocan es el retraso de la solución de problemas que aún aquejan al sector telecom de nuestro país o a los nuevos problemas que sí debería resolver un órgano especializado como el IFT.



Despegues y Aterrizajes

Rosario Avilés
raviles0829@gmail.com

Las aerolíneas de la pandemia

Contra toda lógica, en estos meses de pandemia, cuando muchas aerolíneas cerraron, todas las demás vieron caer su factor de ocupación y dejaron de volar por el cierre de muchos países, algunas nuevas aerolíneas -no tan pocas, ya que suman 42- nacen y están dando la batalla por consolidarse en los diversos mercados a los que servirán.

De acuerdo con un estudio de la Consultora CAPA, al menos 18 empresas aéreas han pedido ya sus certificados de operación en Europa, 8 en América Latina, 8 más en Asia-Pacífico, 4 en África y otras 4 en Norteamérica. Y aunque sólo 3 están ya en el aire, se espera que muy pronto aparezcan el resto. Las que ya están operando son Flyr, de Noruega; Play Airlines de Islandia, y la brasileña ITA Transportes Aéreos de Brasil.

En el resto de Latinoamérica hay otras siete aerolíneas en ciernes: una en Ecuador, Ecuatoriana Airlines; Fly-CD en Bonaire; Flyncá en República Dominicana; el nuevo Aerooperú; AVA Airways de Curazao; Nella Airlines en Brasil y Ultra Air de Colombia. Además de estas, hay dos

mexicanas que aún están en veremos, que son VLU y Zenith Aero, pero CAPA no las consideró en su reporte.

Por lo pronto, ITA de Brasil está ya volando con cuatro aviones A320 Neo, en tanto que Ecuatoriana ya recibió su permiso y Ultra Air de Colombia está en vías de iniciar operaciones, dirigida nada menos que por **William Show**, el exdirector de Interjet, quien se ofendía cada vez que se le recordaba que solía amenazar a los empleados de dicha aerolínea con irse a dirigir otra empresa de bajo costo, como en verdad ocurrió.

Justamente esta empresa low-cost tiene en su plan de negocios la idea de incursionar en varios países de la región, incluido México, con el objetivo de conquistar desde Colombia lo que no se pudo lograr desde nuestro país. En la región de América del Norte hay cuatro empresas aéreas que inician operaciones. Dos de ellas, Breze Airways y Avelo Airlines ya están volando, en tanto que Connect Airlines (sí, leyeron bien: Connect) y Avatar Airlines están por iniciar sus vuelos.

En Europa, donde el núme-

ro de aerolíneas nuevas es de 18, hay dos que ya iniciaron sus trabajos: Flyr de Noruega y Play de Islandia cuya vocación es low-cost. Por otro lado, hay una lista de 16 en diversos trámites, como Norse Atlantic, Flypop, Airseven, Sky Alps, Andorra Airlines, Heston Airlines, Jump Air, Pragussa One, Bess Airline, HiSky, ASL Airlines de UK, CMA CGM Air Cargo, Ego Airways, Fly Armenia Airways, ExtraJet, además de Italian Airways. En Asia y África varias empresas están por surgir: SKS Airways, Thai Summer Airways, Yuva JetLines Airways, Air Premia, Greater Bay Airlines, Pasifika Air, Kite Air y Toki Air de Asia-Pacífico, en tanto que en África se perfilan: FlyWestAf, Green Africa, Zambia Airways y Sky Bird Airlines.

La mayor parte, adivinó usted, son de bajo costo y la "fiebre" por lanzar las nuevas propuestas se deriva del hueco que dejaron las desaparecidas, así como de la oportunidad que dan los precios bajos y la necesidad de las personas por volver a viajar.

No sabremos cuántas cuajarán, pero al menos se percibe la idea de que la aviación resucita.



México se perfila, en el peor de los escenarios, a un pleito legal internacional de pronóstico reservado. En el centro de la disputa se encuentra Zama, la joya del petróleo de México. Está considerado entre los 10 yacimientos más grandes de la historia del país.

Es uno de los campos petroleros más ricos que se hayan descubiertos en México en los últimos años, con un potencial inicial de extracción de entre 700 millones de barriles y más de 1,000 millones de barriles. Contiene petróleo ligero, el más rentable.

En el mejor de los escenarios, México podría llegar a un "acuerdo diplomático" y arriesgarse a operar un campo petrolero para el que no tiene experiencia y al final reduzca el tamaño de los ingresos totales.

De acuerdo con cálculos extraoficiales el Valor Presente Neto de los ingresos del campo petrolero Zama es de alrededor de 13,000 millones de dólares para todo el proyecto.

El gobierno mexicano podría enfrentar pleitos legales, mediante arbitraje internacional o bajo los tratados comerciales a Estados Unidos, Inglaterra y Alemania.

De tales naciones son las compañías que integran al consorcio Talos Energy. La sede del consorcio es Houston, y participan la alemana Wintershall Dea y la británica Harbour Energy.

La decisión de la Secretaría de Energía que encabeza **Rocío Nahle** de entregar la operación del campo petrolero Zama, y quitársela al consorcio internacional es la manzana de la discordia entre las partes.

Se trata, por decirlo en los términos más suaves, de una decisión gubernamental sumamente complicada.

La compañía privada aseguró que explorará todas las opciones legales y estratégicas para maximizar el valor para sus accionistas en Zama.

La sorpresiva decisión, contraria incluso a la manifestación de Pemex en la que consiente que sea Talos la que lo opere, podría ser la punta del iceberg de la confrontación que ha sostenido el gobierno lopezobradorista con las empresas privadas nacionales e internacionales que operan en el sector energético mexicano.

Implica el cambio unilateral por parte del gobierno de México de la operación de un campo petrolero en el que venía invirtiendo y explo-

rando la compañía Talos, desde el año 2017.

Fue este consorcio el que descubrió el pozo petrolero, una de las cuencas más ricas. Éste se encuentra en aguas someras del Golfo de México, a 58 kilómetros de la costa tabasqueña.

En julio del año pasado, la Secretaría de Energía (Sener) resolvió que el yacimiento del campo Zama fuera compartido tanto por Pemex como por Talos.

En ese momento **Octavio Romero Oropeza**, director de Pemex, subrayó que la petrolera cuenta con las capacidades para operar el yacimiento, pero que podría resultar conveniente para ambas partes dejarlo en manos de privados.

Pero este 2 de julio la Sener expidió un oficio con el que echa para atrás la postura inicial bajo el argumento de que Pemex cuenta con la capacidad financiera para encargarse de la operación.

Para el experto de la consultoría Welligence, **Pablo Medina**, la decisión del gobierno de México es un tema de ego.

¿Por qué? Porque todos: Pemex, Hacienda y el propio consorcio privado, se benefician de tener al operador más eficiente: Talos.

Lo que resienten en México es que una empresa extranjera haya descubierto un campo tan grande donde ellos jamás pensaron explorar. Pemex ni siquiera pujó en la Ronda Uno por ese campo petrolero.

El especialista destaca que la decisión del gobierno mexicano no se puede explicar de otra manera cuando México no recibe menos ingresos si Talos opera Zama.

De hecho, el riesgo es que Pemex lo haga ineficientemente como suele hacer.

Para Hacienda, Zama puede generar 13,000 millones de dólares en renta petrolera. Del total de los ingresos, el 90% sería para el gobierno mexicano.

Los 13,000 millones de dólares que se calculan a hoy, son el equivalente al 40% del presupuesto del sector salud en 2021.

Atisbos

PREDECIBLE.- Anticipa Citibanamex que la reforma fiscal que hará el gobierno mexicano tendrá un limitado alcance por las presiones del gasto. Veremos cómo resuelve el próximo secretario de Hacienda, **Rogelio Ramírez de la O**.



Sobre la libertad, las conspiraciones y la vacunación

- **Ahora que la vacilación ante las vacunas se ha convertido en una gran amenaza para lograr la inmunidad colectiva, las autoridades públicas podrían verse tentadas a tomar medidas enérgicas contra las teorías de conspiración que la alimentan. Pero antes de hacerlo, deberían revisar la famosa defensa de la libertad de expresión de John Stuart Mill.**

PARÍS – Si bien países como Israel, el Reino Unido y los Estados Unidos lo han hecho particularmente bien al vacunar contra el Covid-19 con la mayor rapidez posible, la reuencia a vacunarse sigue siendo un obstáculo importante. En Estados Unidos, ya ha frustrado el objetivo del presidente Joe Biden de administrar al menos una dosis de vacuna al 70% de los estadounidenses para el 4 de julio.

En una encuesta realizada por la cadena CNN en abril, cerca de 26% de los estadounidenses que la respondieron señalaron que no tenían ninguna intención de vacunarse. Eso es un gran problema, dado que una va-

vacunación prácticamente universal es la única manera fiable de poner fin a la pandemia. Por ejemplo, si suponemos que se vuelven dominantes variantes del Covid-19 tan contagiosas como el sarampión, sería necesario vacunar a un 94% de la población para alcanzar la inmunidad de rebaño.

En estas circunstancias, las autoridades podrían verse tentadas a suprimir la reuencia a vacunarse, alimentada en gran parte por teorías conspirativas. Para quienes las creen, el verdadero peligro no es el Covid-19, sino que Bill Gates está utilizando las vacunas para implantar microchips en nuestros cerebros.

Pero ¿no son las teorías conspirativas solo otra forma de la libertad de expresión? En su

clásica defensa de ese principio, Sobre la libertad, John Stuart Mill plantea dos argumentos: es más probable que quienes detenten creencias equivocadas las abandonen en un libre intercambio de ideas, al tiempo que refuta enérgicamente que el que una creencia sea verdadera le impida convertirse en un prejuicio o dogma incuestionado.

En realidad, quienes propagan teorías conspirativas rara vez las abandonan tras un intercambio de ideas. Ese tipo de teorías poseen una propiedad de “autosanación”, por la que toda información nueva que se llega a ver como una prueba adicional de que son ciertas. Si uno trata de convencer a un escéptico del 9/11 de que los ataques

terroristas del 11 de septiembre de 2001 de hecho no fueron un complot del gobierno estadounidense, es probable que esa persona lamentablemente que a usted también le hayan lavado el cerebro, y le animará a que lea un reportaje o vea un documental que demuestra que la versión oficial es mentira.

El punto a recordar es que quienes creen en teorías conspirativas creen genuinamente que el mundo está controlado por un pequeño grupo secreto de personas, una elite. Si se tiene esto de premisa, tiene sentido interpretar toda información nueva como una validación.

En consecuencia, ¿deberíamos acallarlos en pro de la facilitación de un intercambio racional de ideas? Mill, que se oponía a todas las formas de censura, argumentaba que una intervención pública así se justifica solo en base al "principio del daño". Como lo expresara famosamente en *Sobre la libertad*: "el único objetivo por el cual el poder se puede ejercer correctamente sobre cualquier miembro de una comunidad civilizada contra su voluntad es impedir el daño a otros".

Consideradas aisladamente, muchas teorías conspirativas no quedan cubiertas por el principio de Mill. Simplemente creer que hubo un aterrizaje de extraterrestres en Roswell, Nuevo México, o que nunca nadie ha pisado la luna no daña a ninguna persona, aunque teorías conspirativas no dañinas pueden alentar acciones dañinas. Por ejemplo, la creencia de que las tecnologías 5G ayudan a propagar el Covid-19 llevó a la quema en el Reino Unido de torres celulares.

Más aún, algunas veces las teorías conspirativas infligen daño de manera indirecta, como cuando están vinculadas al antisemitismo. Podría no importar que el teórico de la conspiración británico David Icke crea que los

lagartos están gobernando el mundo, pero sí que importa cuando ataca a los "sionistas Rothschild".

Desde tan antiguo como Los protocolos de los sabios de Sion, el invento de la política secreta zarista, los judíos han sido la elite preferida de los ataques conspirativos, lo que ayuda explicar por qué hasta el día de hoy figuras como George Soros siguen siendo víctimas de teorías conspirativas, y blancos de amenazas y difamación.

De manera similar, muchos de quienes atacaron violentamente el Capitolio estadounidense el 6 de enero de 2021, suscriben a la teoría conspirativa de QAnon que sostiene que Barack Obama, Hillary Clinton y Soros son miembros de un anillo satánico y pedófilo de tráfico sexual infantil.

Estados Unidos cuenta, para casos como éste, con una serie de medidas legales diseñadas para dar respuesta a los efectos negativos de las teorías conspirativas, como las ordenanzas de "ruptura de la paz" y leyes contra la alteración del orden público o el "curso de odio".

Pero, nuevamente, estos estatutos abordan acciones individuales, no las creencias mismas. El problema con la renuencia a vacunarse no es que Gates intente implantar un microchip en nuestros cerebros, sino el hecho de no vacunarse. ¿Qué puede hacer el Estado al respecto?

Las evidencias procedentes del Reino Unido sugieren que mientras más personas se vacunen, menos gente es renuente a vacunarse. El verano pasado, tanto el Reino Unido como Estados Unidos tenían niveles similares de ciudadanos "antivacunas", pero esas opiniones se han reducido mucho en el Reino Unido, y hoy el país supera a Estados Unidos en canti-

dad de vacunados. Eso sugiere que mientras más personas se vacunen y vean que todo está bien, otras pueden decidir imitarlas.

La mejor manera de crear este círculo virtuoso ni es censurar las teorías conspirativas, sino vacunar más gente y difundir el mensaje de que, efectivamente, las vacunas son seguras y eficaces. Buscar evitar la difusión de las creencias falsas simplemente da herramientas a quienes afirman que el Estado quiere encerrarlos.

Para los últimos renuentes, la única solución podría ser una orden de vacunarse, en particular si se trata de habitantes de países que están a punto de alcanzar la inmunidad de rebaño. En momentos que la variante Delta, altamente contagiosa, asuela comunidades con tasas más bajas de vacunación, esa podría ser una verdadera aplicación del "principio del daño" de Mill: para impedir daños a los demás.

Como observara Mill, todas las creencias son completamente falsas, parcialmente verdaderas, o completamente verdaderas. En el caso de las teorías conspirativas, deberíamos recordar que muchas de ellas suelen estar basadas en pequeñas verdades, o al menos en un impulso legítimo por cuestionar el consenso de las elites. No, Gates no quiere controlar nuestras mentes con microchips, pero es perfectamente razonable inquietarse por la enorme influencia que están adquiriendo las gigantes tecnológicas sobre lo que pensamos.

Mill se refería a la exploración de estas sutilezas cuando promovía el enérgico cuestionamiento de las creencias que se dan por verdaderas. Si bien acabaremos derrotando a la pandemia, la batalla por el pensamiento crítico continuará.



El autor

Hugo Drochon, profesor asistente de Teoría Política en la University of Nottingham, es el autor de *Nietzsche's Great Politics*.





Ayer trascendió que el consejo de administración de Bio Pappel, uno de los principales productores y comercializadores de papel y derivados en el país, avaló el precio propuesto por Enverlis (grupo de control de la emisora) para llevar a cabo la oferta pública de adquisición para su desliste en Bolsa.

El consejo dejó constancia de su opinión favorable debido a que el precio es mayor entre el valor de cotización en bolsa, de 54.93 pesos, y el valor contable de las acciones, de 61.32 pesos, dijo la empresa en un comunicado.

"Los miembros del consejo de administración manifestaron en lo individual que no existen conflictos de interés respecto de la oferta ya que todos los accionistas de la sociedad son destinatarios de la oferta y podrán optar, en igualdad de condiciones, por la enajenación de sus acciones o por mantener su inversión en la sociedad en el entendido que aquellos accionistas que pertenecen al grupo de control no participarán en la oferta", agregó Bio Pappel.

Los actuales miembros del consejo de administración que participan directa o indirectamente en el capital social de Enverlis, y el director general no participarán en la oferta.

Con la oferta se busca la adquisición de 7.5 millones de títulos, o 2.6% del total de las acciones todavía en circulación de Bio Pappel.

Nos enteramos de una nueva transacción. Esta vez corrió a cargo de Navistar International, uno de los principales fabricantes de camiones de Estados Unidos con operaciones en México, pues cerró la venta por 3,700 millones de dólares de todas sus acciones a Traton Group, una filial de Volkswagen y uno de los fabricantes de vehículos comerciales más grandes del mundo.

Traton dijo que, tras la compra de las acciones de Navistar, con sede en Lisle, Illinois, procederá a deslistar y dar de baja el registro de la empresa estadounidense en los mercados de valores de ese país, algo que estima que ocurra este mes.

El cierre de la operación se da cuatro años después de que las dos compañías establecieran una alianza estratégica que llevó incluso a Traton a tener un interés de 17% en Navis-

tar y que creció hasta la decisión de la empresa alemana, con sede en Múnich, de adquirir el resto de los títulos de su socio estadounidense.

"Navistar estará en una mejor posición para cumplir con los crecientes requisitos del mercado y mejorar aún más su oferta para los clientes, especialmente con respecto a la transición hacia la movilidad eléctrica y el establecimiento de la conducción autónoma", agregó Traton, que es dueña de las marcas de vehículos comerciales Scania, MAN, Volkswagen Caminhões e Ônibus y Rio, en el comunicado.

Porque nunca será suficiente hacer todo con internet, resulta que Rappi, una plataforma de entrega de comida y productos a domicilio, contempla integrar el pago con criptomonedas en mercados de América Latina. En menos de un año, la empresa colombiana podría añadir esta opción a través de su ecosistema financiero de RappiPay o en su misma plataforma de Rappi, de acuerdo con las declaraciones de Juan Pablo Ortega, cofundador de la compañía, durante su participación en un evento virtual con la empresa de comercio electrónico Tiendanube, sin dar mayores detalles.

Les contamos que Grupo Palacio de Hierro, una de las mayores tiendas departamentales en México, informó que Julio José Alcalde Alcalde dejará su cargo como director de finanzas y administración. La firma anunció el nombramiento de José Antonio Bustos Ortega para ocupar el puesto. En la Bolsa Mexicana de Valores, las acciones del grupo registran una caída de 18.24% en lo que va del 2021, cotizando en un precio de 47.26 pesos cada una.

Quien no tiene buenas noticias es Didi Global, la plataforma tecnológica para movilidad china. Resulta que la Administración del Ciberespacio de China ordenó a las tiendas de aplicaciones que dan servicio en ese país retirar su aplicación, lo que impactará de forma negativa sus ingresos en China. La medida es la confirmación de lo que ya había anunciado el gobierno chino el viernes y que causó una caída de 5.3% en sus acciones, un día después de su debut en la Bolsa de Nueva York.



Warren Buffett y la diversificación de un portafolio de inversión

PARTE 1 DE 2

Muchas veces he escrito en este espacio acerca de la importancia de la diversificación como herramienta para controlar nuestro riesgo. También escribo mucho sobre la teoría moderna de las inversiones, que básicamente consiste en construir un portafolio diversificado con distintas clases de activos, combinados de manera tal que logre maximizar el rendimiento potencial, sin exceder nuestra tolerancia al riesgo.

Sin embargo, este fin de semana vi un video del legendario inversionista Warren Buffett sobre la diversificación. Leer los reportes anuales de su compañía Berkshire Hathaway —que él escribe personalmente— es un deleite. Uno aprende mucho de él.

Ese video es de la asamblea anual de 1996 y él menciona lo siguiente: “la diversificación como práctica hace muy poco sentido para aquél que sabe lo que está haciendo”. Añade “la diversificación es

protección contra la ignorancia, es decir, si quieres asegurarte de que nada malo te pase relativo al mercado, entonces sé dueño de todo. No hay nada malo con eso, de hecho es una enfoque perfectamente adecuado para aquél que no sabe cómo analizar o valorar negocios”. Más adelante dice que tener un portafolio de 30 o 50 acciones “es una confesión de que no entiendes los negocios de los que eres dueño”.

Buffett también señala que “tres maravillosos negocios son más de lo que necesitas en esta vida para que te vaya muy bien”. Aunque aclara que la persona promedio no va a lograr encontrarlos.

Explica: “Si tu miras sobre cómo las fortunas han sido construidas en este país, no se construyeron sobre un portafolio de 50 compañías. Las construyó alguien que identificó un negocio maravilloso. Coca-Cola es un gran ejemplo. Muchas fortunas fueron construidas sobre ella...”. Ahora: “no hay 20 de esas, si las hubiera puedes diversificar como loco entre ese grupo y lograr resultados que serían iguales a ser dueño del negocio más maravilloso, pero no las hay”.

Con respecto al riesgo, Buffett mencionó que a nivel de su propio portafolio él sólo es dueño de una acción (Berkshire Hathaway—su compañía) pero también dice “pero es un negocio que conozco y me siento muy cómodo con ella”. Luego se pregunta: “¿Tendría que tener 28 acciones sólo para estar “adecuadamente diversificado”? Sería un sin sentido”.

También menciona: “Un negocio realmente extraordinario está muy bien protegido en contra de las vicisitudes de la economía a lo largo del tiempo y de la

competencia. Estamos hablando de negocios que son resistentes a la competencia efectiva y tres de ellos son mejores que 100 negocios promedio y además, incidentemente más seguros”. Sentencia: “Hay menos riesgo en ser dueño de tres negocios maravillosos fáciles de identificar que el que hay si uno es dueño de 50 negocios conocidos grandes... de hecho si tuviera que apostar los siguientes 30 años en la fortuna de mi familia que sería dependiente de los ingresos de un grupo de negocios, preferiría escoger tres de los negocios de los que somos dueños en Berkshire, sobre un grupo diversificado de 50 empresas”.

Ahora bien: coincido completamente con Warren Buffett. Él es un claro ejemplo de que se pueden lograr resultados extraordinarios con un portafolio relativamente concentrado de excelentes empresas. Pero la clave es saber escogerlas, valorarlas y tener la paciencia que se requiere en el largo plazo para gozar de su éxito. Una habilidad que muy pocas personas tienen.

De hecho, más de 90% de los manejadores de fondos de inversión no logran ganarle de manera consistente al mercado, es decir, en horizontes de cinco años o más. Estamos hablando de expertos que se dedican de tiempo completo a invertir el dinero propio y de sus clientes.

Además estos resultados son antes de comisiones. Si uno añade los costos de administración de dichos fondos (entre 1 y 2% anual), los resultados netos al inversionista en horizontes de largo plazo son desastrosos. ¿Qué es, entonces, lo adecuado para un inversionista individual? De esto hablaremos en la segunda parte.



Perspectivas
con RJ O'Brien

Antonio Ochoa
ochoa@rjobrien.com



Las oleaginosas perdieron su identidad

Muy caro para ser alimento, muy caro para ser energético.

Muy buenos días, buenas tardes, buenas noches, te saludo con mucho gusto. En esta oportunidad quiero hacer un enfoque particular al negocio de molinera de soya, y producción de oleaginosas. Este negocio está en una profunda transformación.

Todo empieza por el componente energético de las semillas oleaginosas, me refiero al aceite. La administración Biden está implementando una estrategia con la que busca reducir la huella de carbono y tratar de ir a una flota de transportación eléctrica. Obvio esto no se hace de la noche a la mañana y por ello como ruta intermedia los bio combustibles tendrán una participación transitoria.

Hoy sabemos que se están construyendo fabricas enormes que estarán dedicadas a la elaboración de bio combustible renovable, y para el caso, más allá del etanol que ya conocemos, los aceites y grasas serán una parte medular en la sustitución de diésel. La agencia ambiental norteamericana tiene establecido un corte mandatorio y las refinerías deben integrar bio energéticos en proporciones indicadas o comprar cupos "RINs".

Los aceites y grasas han tenido una veloz e impresionante subida de precios, la realidad es que honestamente los aceites vegetales el día de hoy son increíblemente caros, la nueva demanda para estos productos ha

sacado por completo de contexto al negocio de oleaginosas y molineras.

En el pasado, un negocio de molinera de soya se basaba en moler la semilla, extraer entre 18/19% de aceite y separar entre 73/74% de harina, también llamada pasta de soya que es la parte de proteína que se integra en raciones animales, el margen de molinera normalmente se recargaba en la participación marginal de la pasta de soya, y el aceite era un subproducto en relativo. No quiero dejar de mencionar la parte de fibra de la semilla que en un 5% produce la famosa cascarilla.

No quiero ponerme muy técnico con el tema, pero imagina que si ahora el producto que más valor representa es el aceite, para la soya las cosas se complican pues si la demanda se pone picante por el aceite las fábricas estarán moliendo más, y llenándose muy rápidamente de harina (pasta) que tienen que desplazar a descuentos mayores para que no les estorbe en las bodegas y termine parando la fábrica, el tema es que moler por aceite en una semilla que da un porcentaje bajo de aceite está transformando este negocio y en sentido estricto, muchos otros que dependen del aceite como materia prima.

Los precios altos del presente hacen prohibitiva la refinación y embotellado de aceite vegetal, la industria de refinación esta contra la pared. Los costos se han incrementado dramáticamente y el consumidor no está en condiciones de tomar el aumento de precios dada la situación económica que impera en estos tiempos híbridos entre recuperación y pandemia. La industria viene a contra margen y este es un tema muy delicado,

pues no es un negocio viable.

Los aceites vegetales tienen una gama de aplicaciones enorme en la industria alimenticia, sea lácteos, farma, enlatados, panificación, confección, freído, Etc. Etc. Y no solo estas industrias lo están pasando mal, de hecho las mismas empresas energéticas que están obligadas a la utilización de bio combustibles se quejan del elevado costo de su inclusión, hay pequeñas refinerías independientes en Estados Unidos que han lanzado demandas en contra de la autoridad y han solicitado que les sea exentado este costo una vez que dichas empresas independientes no están conectadas con el consumidor final y no pueden descargar el costo que el bio combustible les confecciona.

Los combustibles renovables cuya base sea un aceite o grasa solo son rentables por medio de un subsidio y ahí es donde las cosas van a mal. Un industrial de hidrocarburos que integra bio energéticos recibe un crédito fiscal, en sentido estricto esta subsidiado, estos industriales crean una agitada demanda que hace que el precio levante fuertemente, y el dolor para el resto es que, nadie en la cadena fuera de los participantes de este negocio bio energético recibe subsidio y de esa forma, pagamos un elevado costo por los aceites y grasas, sin recibir ayuda alguna.

La presión inflacionaria en muchísimas industrias es enorme, y como ya mencioné hace un rato, el consumidor no está en capacidad de tomar brutales incrementos de precios simplemente porque alguien en la administración Biden ha decidido ir a fomentar una industria que queda realmente muy chica para el universo energético y de

masiado grande para el universo de utiliza-
ción alimenticia.

El mundo no para de transformarse, en el

camino seguimos viendo como un cultivo en
proceso para el hemisferio norte se resuel-

ve mejor que lo que se anticipaba. Está llo-
viendo y las cosas de momento se ven bien.

Ánimo



El precio de los aceites vegetales está su-
biendo en el mercado, por las exigencias
del mercado. FOTO: SHUTTERSTOCK



Dos accidentes en México en dos meses han aportado al mundo dos imágenes impresionantes, que se inscriben a la atención global que ya existe sobre la forma de conducir al país de la 4T de Andrés Manuel López Obrador.

¿Dónde quería el gobierno federal esconder la imagen de una trabe partida a la mitad con dos vagones del Metro colapsados y con decenas de personas muertas en su interior?

El horror de esa imagen habría tenido el mismo impacto mundial si se hubiera dado en cualquier parte del mundo. Sólo que aquí López Obrador y su movimiento tuvieron que cargar con 100% de la responsabilidad a un mes de las elecciones y eso encolerizó al Presidente.

No se borraban las imágenes del metro deruido cuando dos meses después las imágenes de otro accidente volvieron a dar la vuelta al mundo. No había forma de no poner atención global a ese enorme ojo de fuego en el Golfo de México.

El mecanismo de control de daños de la 4T funciona cada mañana en el mundo de los otros datos y de las más diversas puestas en escena que siguen funcionando para el mercado político interno. Pero hacia el exterior, mensajes visuales como esos dos accidentes son muy difíciles de contrarrestar.

Hacia el presidente López Obrador intentos desesperados en la mañana de ayer para jalar los reflectores hacia Surfside, Florida, donde decidieron derrumbar la totalidad de las torres que cayeron parcialmente hace un par de semanas. Pero no había manera de borrar de la

mente esa imagen de un ojo de fuego en pleno océano en esa plataforma marina de Petróleos Mexicanos.

La falla en una válvula de un ducto marino hizo inevitable recordar al mercado la mala condición financiera de Petróleos Mexicanos y las evidentes carencias de mantenimiento en una empresa que ha optado por destinar los pocos recursos disponibles a construir una refinería en los pantanos de Tabasco y comprar otra en las costas de Houston, Texas.

Pemex ha incrementado su tasa de accidentes industriales en 9.5% en lo que va de este 2021. Pero esas fatalidades no han tenido el impacto visual de ese ojo de fuego en el mar que rápidamente se viralizó y desencadenó una condena mundial por el impacto ecológico que tiene ese derrame de combustibles en Golfo de México.

Ante los ojos de la opinión pública mundial el ojo de fuego es una muestra de esa testarudez del gobierno mexicano de apostar por el manejo estatizado de los hidrocarburos como la gran apuesta energética. En sentido contrario de lo que hoy hacen la gran mayoría de los países de desarrollo similar a México.

Pero en los mercados, además de estar atentos al desorden que tienen los precios del petróleo por la falta de acuerdos entre productores, no dejan de ver con desconfianza la manera en que el gobierno de López Obrador, a través de la Secretaría de Energía, le arrebató a una empresa privada los derechos de explorar el yacimiento de Zama, descubierto por la empresa Talos hace ya cuatro años.



MÉXICO SA

Barril de exportación supera 70 dólares// OPEP no logra convenio sobre alza en la producción // Cárdenas Palomino, en Almoloya; falta uno

CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA

CONTRA VIENTO Y marea, el gobierno de la 4-T ha decidido reflotar a Petróleos Mexicanos (Pemex), tras el destrozo que los gobiernos neoliberales hicieron de la ahora empresa productiva del Estado. La administración peñanietista entregó una empresa saqueada, con producción en declive, financieramente cianótica y corrupción galopante, siempre en aras de que cuajara su proyecto privatizador, cuyo inicio se remonta a los tiempos salinistas.

NO PUDIERON ACABAR con Pemex, aunque los neoliberales cerca estuvieron de lograrlo. Sólo para dar una idea del saqueo –más allá de que la Secretaría de Hacienda le exprimía hasta el último centavo–, alrededor de 80 por ciento del *huachicol* se realizaba en las propias instalaciones de la empresa del Estado, y ello apenas es una muestra del grado de corrupción imperante en los gobiernos anteriores. Ahora, con el nuevo régimen, poco a poco mejoran producción y finanzas de la otrora paraestatal pero, sin duda, falta camino por recorrer, en el entendido de que Pemex ha requerido de terapia intensiva.

EN ESTE CONTEXTO, una excelente noticia es que el precio del barril mexicano de exportación ha incrementado hasta alcanzar el mejor nivel de los últimos tres años (70.76 dólares el viernes pasado). Cuando la 4-T se instaló en Palacio Nacional recibió un precio de 53.14 dólares, de tal suerte que de esa fecha a la actual el aumento ha sido superior a 33 por ciento.

NO OBSTANTE, SE debe recordar que en abril de 2020, con la pandemia a toda velocidad, el precio del barril mexicano de exportación –como el de todos los crudos en el mundo– cayó como nunca, hasta ser negativo; es decir, para venderlo en el mercado internacional prácticamente había que pagar para que se lo llevaran.

EL 20 DE abril de 2020 la mezcla mexicana se desplomó de 14.35 a -2.37 dólares por barril, algo verdaderamente inaudito. Por primera vez

en la historia cerró en negativo, pero tras unos días de jaloneo entre los grandes productores, el precio comenzó a subir hasta llegar a 8.53 dólares, positivo, sí, pero aún desastroso. Poco a poco comenzó a aumentar, aunque transcurrieron dos meses para romper la barrera de 30 dólares y comenzar la plena recuperación.

A UN AÑO y pico de distancia de aquella sacudida, el barril mexicano sobrepasa 70 dólares, frente a los 42.10 dólares aprobados por el Congreso y estimados en los Criterios Generales de Política Económica para 2021.

EL MERCADO PETROLERO internacional es altamente volátil, y el simple anuncio de mayor o menor producción implica alteraciones en los precios. De hecho, ayer se conoció que las naciones integrantes de la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP) no llegaron a un acuerdo sobre un eventual incremento en la extracción de crudo, y ello de inmediato provocó una nueva alza del oro negro.

SEGÚN EL INFORME de la OPEP más reciente, los precios del crudo en el mercado internacional “experimentaron firmes ganancias en mayo pasado, subiendo en promedio de 6 por ciento, estableciéndose en máximos de varios meses, en medio de fundamentos más sólidos. Las refinерías en la mayoría de las regiones mostraron aumentos en el interés de compra ante la expectativa de una mayor recuperación de la demanda de petróleo con el acercamiento de la temporada de conducción de verano”. Por el lado de la demanda mundial de crudo, estima que “se espera que alcance un promedio de 96.58 millones de barriles y que en 2021 el crecimiento se mantenga sin cambios.

AUN ASÍ, LA OPEP reconoce que la recuperación económica mundial “se ha retrasado debido al resurgimiento de las infecciones por Covid-19 y los nuevos bloqueos en economías clave, incluida la zona euro, Japón e India, que mantuvieron bajas las tasas de crecimiento en

el primer semestre de 2021. Sin embargo, los esfuerzos de vacunación en curso, la creciente proporción de casos recuperados que conducen a un aumento de la inmunidad colectiva y la flexibilización de las restricciones de encierro dan optimismo de que la pandemia podría ser contenida en los próximos meses”.

Las rebanadas del pastel

EL CÍRCULO CASI se cierra con el encarcelamiento de Luis Cárdenas Palomino, uno de los consentidos (por no decir socios) de Felipe Calderón y Genaro García Luna. Desde ayer duerme en el penal de Almoloya. Pero falta uno, el principal.



NEGOCIOS Y EMPRESAS

El impuesto a la pobreza

MIGUEL PINEDA

EL INCREMENTO DE precios ya se convirtió en el principal problema para frenar la pobreza. Dos productos reflejan con claridad esta situación: la tortilla y el gas, que tienen aumentos de doble dígito, lo cual lastima profundamente las finanzas de los que menos tienen. La tortilla porque es un alimento básico y el gas porque es el energético con el que la mayoría de la gente cocina.

EL ÚNICO MANDATO del Banco de México es la estabilidad de precios, pero no ha logrado su objetivo. La inflación ya se descontroló e incluso uno de los subgobernadores de dicha institución, Jonathan Heat, calcula que se acercará a 6 por ciento durante 2021. En consecuencia, el banco central incrementó la tasa de interés de referencia, al pasar de 4 por ciento a 4.25 por ciento anual, lo cual no será suficiente para controlar el aumento de precios ni para que los ahorradores mantengan el valor de sus inversiones.

PERO EL PROBLEMA va mucho más allá de lo que haga o deje de hacer el Banco de México. A nivel internacional hay fuertes presiones inflacionarias por el exceso de liquidez, producto de la emisión monetaria sin sustento en los países ricos.

EN SEGUNDO LUGAR, hay una grave sequía que traerá como resultado una menor producción de alimentos en México, lo cual implicará un aumento de las importaciones de productos básicos. En los hechos, el Presidente ya anunció que se abrirá el mercado de maíz para hacerle frente a los aumentos de precios y a la demanda de granos.

EN TERCER LUGAR, la extracción de hidrocarburos se reducirá debido a los recientes accidentes en el sector, lo que también se traducirá en incremento de las importaciones en un mercado en el que el precio del petróleo sube y puede llegar a 100 dólares por barril.

OTRO PROBLEMA ES la escasez de algunos insumos para la producción industrial, como es el caso de los chips para autos y computadoras, lo que se traduce en un incremento de los precios de cientos de productos terminados en México y en el mundo.

COMO EFECTO DE este fenómeno de inflación, de la caída del empleo y de la crisis de salud, que no acaba de resolverse, el número de pobres en nuestro país aumentará a lo largo de los próximos meses.

miguelpineda.ice@hotmail.com



DINERO

Los destapes de AMLO // Pugna entre productores de petróleo // El desafuero

ENRIQUE GALVAN OCHOA

COMO HA SUCEDIDO en los últimos sexenios, después de las elecciones intermedias se desanuda el futurismo. ¿Quién será el sucesor del presidente Andrés Manuel López Obrador? En los tiempos del priísmo las miradas seguían los gestos del mandatario en turno, se barajaban diversos nombres de personajes del gabinete y la gran incógnita era la identidad del *tapado*. El PRI está hecho una desgracia y lo mismo puede decirse del PAN. Tal vez vuelvan a repetir la alianza junto con el PRD, eso significaría que no aprendieron la lección; la desaparición del *tricolor* y del *blanquiazul* significaría un ahorro para los contribuyentes. El Presidente volvió al tema de su propia sucesión. Mencionó algunos nombres de probables candidatos de Morena, todos muy conocidos: Claudia Sheinbaum, Tatiana Clouthier, Marcelo Ebrard y Rocío Nahle. Incluyó a dos embajadores que en otros procesos prelectorales ya fueron citados: el de Washington, Esteban Moctezuma, y el de la ONU, Juan Ramón de la Fuente. No citó a Ricardo Monreal ni a Gerardo Fernández Noroña, lo cual es significativo. El candidato de Morena será seleccionado por consulta abierta, pero la balanza se inclinará a favor de quien tenga en mente el jefe real de ese partido.

La gasolina

NUEVAMENTE HAN VUELTO los tiempos en que necesitamos más de mil pesos para llenar el tanque del automóvil, uno de 50 litros con gasolina Premium, que ha subido 200 pesos en semanas recientes. Es el efecto de un nuevo desencuentro entre los productores de petróleo. Está empujando el precio del barril de 159 litros en dirección a 80 dólares. ¡A sólo 20 dólares de aquellos tiempos en que llegó a cotizarse en 100!

ESO QUE OCURRE a muchos miles de kilómetros de distancia mete presión a las finanzas del gobierno de México, comprometido a que no suban los combustibles más allá de la inflación. Para conseguirlo, la Secretaría de Hacienda recurre al mecanismo de no cobrar al automovilista el impuesto completo, el Especial sobre Producción y Servicios (IEPS).

LA OPEP PLUS, la organización de países productores y exportadores de petróleo, más sus asociados, acaban de realizar una de sus frecuentes reuniones. Tenían en su agenda llegar a un acuerdo para aumentar la producción.

TERMINÓ SIN UN convenio, lo que puso al *cártel* en crisis y dejó al mercado petrolero frente a suministros ajustados y precios en alza. Varios días de tensas conversaciones no lograron resolver una disputa entre Arabia Saudita y los Emiratos Árabes Unidos, de acuerdo con un reporte de Bloomberg. El precio del petróleo ha subido alrededor de 50 por ciento este año, un nivel que no se registraba desde 2008. El costo del crudo de exportación de Pemex sigue esa tendencia y se ubica por encima de 70 dólares el barril.

El fuero

HASTA AHORA, EL fuero resultó un blindaje inexpugnable. Los funcionarios han abusado de la inmunidad que les brinda la Constitución. Es saludable para la vida pública que comiencen a darse casos en que no es sinónimo de impunidad. Tenemos uno reciente, el del gobernador de Tamaulipas Francisco Javier García Cabeza

de Vaca, aun cuando sigue defendiéndose a capa y espada, pero hay un acuerdo de la Cámara de Diputados que lo despojó del privilegio. Tarde que temprano será detenido. Otro caso: en sesión privada, la Sección Instructora de la Cámara de Diputados aprobó, por unanimidad, retirar el fuero al diputado federal poblano de Morena, Benjamín Saúl Huerta, acusado de abuso sexual a menores. En un comunicado, la presidencia de la sección, a cargo del morenista Pablo Gómez, informó que el dictamen concluye que "ha lugar a proceder penalmente... Se han encontrado elementos –agrega– que permiten acreditar la probable responsabilidad del servidor público en diversos ilícitos que atentan contra la libertad y seguridad sexuales, mismos que le imputa la Fiscalía General de Justicia de la Ciudad de México". Hacen falta más procesos de desafuero.

Twitteratti

LOS OPOSITORES DICEN que AMLO no es el mesías, pero se la pasan exigiéndole milagros.

Escribe @matador08640286

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



• PUNTO Y APARTE

Persistirá inseguridad alimentaria en México más allá del 2030

aguilar.thomas.3@gmail.com

Por Ángeles Aguilar

¿Qué comemos hoy?... En los últimos años el constante crecimiento de la población, la urbanización y los cambios en el poder adquisitivo generaron importantes desbalances para la producción agrícola y la seguridad alimentaria.

Por si fuera poco el año pasado las restricciones que se impusieron para acotar el avance de la pandemia derivaron en profundas interrupciones en las cadenas de exportación y en cierres fronterizos los cuales mermaron el mercado laboral en esa actividad.

A lo anterior, sume el innegable cambio climático que entre incendios y heladas también repercutieron en la productividad de los plantíos de granos y frutales.

En ese contexto, ayer la OCDE, al mando de **Mathias Cormann**, junto con la FAO, de **QU Dongyu**, dieron a conocer su estudio "Agricultural Outlook 2021-2030", documento que retrata a profundidad el panorama actual para ese rubro y su rumbo para los siguientes diez años...

Juegos del hambre... Al detalle, hacia el 2030 se estima que la producción agrícola mundial podría aumentar en 1.4%, mientras que las eficiencias para reducir las mermas podrían empujar la disponibilidad de alimentos por persona en un 4%.

Como quiera, persistirán marcadas diferencias regionales. Mientras que en las naciones de ingresos medios se proyecta un aumento de la ingesta calórica por arriba de las 3 mil 25 kcal por día, en naciones de menores recursos ésta apenas avanzará 2.5% para alcanzar las 2 mil 500 kcal por día.

Lo anterior se explica en buena parte por el deterioro del ingreso. La realidad es que la pandemia se tradujo en menos dinero para comer. Hoy una de cada 10 personas en el orbe, viven con menos de 1.90 dólares al día.

A su vez en América Latina la incertidumbre económica estaba presente incluso antes de la llegada del Covid-19. En la última década

el ingreso por persona apenas avanzó un pírrico 0.2%. Por si fuera poco, la pandemia podría empujar a otras 16 millones de personas en la región hacia las garras de la pobreza...

Centavitos para el maíz... En promedio en América Latina los hogares destinan 13% de su gasto para la adquisición de alimentos, una tendencia que difícilmente se podría revertir en los años por venir dado el acotado crecimiento del PIB regional.

Puntualmente se calcula que en la próxima década, aun con la reactivación económica, el ingreso por hogar en Latinoamérica apenas experimentará un avance moderado del 1.5%, para alcanzar los 10 mil 100 dólares anuales, es decir que aún estará un 22% por debajo del promedio mundial.

Asimismo, en México el ingreso per cápita crecería sólo en un 2% hacia el 2030, con lo que difícilmente se lograrán las metas de desarrollo sustentable para abatir la desnutrición. Así que en la siguiente década **persistirá inseguridad alimentaria...**

SIN ACUERDO DE LA OPEP, PETROPRECIOS AL ALZA

Ayer... las principales mezclas de petróleo alcanzaron niveles récord, luego de que la OPEP y sus aliados terminaran su reunión sin alcanzar un acuerdo para ampliar la producción petrolera.

Al detalle el WTI alcanzó los 76.39 dólares por barril y el Brent los 77.26 dólares por barril, niveles no vistos desde 2018. De no aumentarse los niveles en la producción, no se descarta la posibilidad de superar los 85 dólares por barril en las siguientes semanas. En otras palabras, **oro negro trepa, que trepa...**



Twitter: @Soy_AngelesA

•GENTE DETRÁS DEL DINERO

Gatell: las cosas van a peor

Por Mauricio Flores

mauricio.flores@razon.com.mx

La afirmación del subsecretario Hugo López Gatell de que “la narrativa de los niños con cáncer” es parte de una estrategia de la “derecha internacional” para dar “golpe” de Estado contra la 4T no debe cotejarse con los puntos de vista de caricaturistas o presentadores de televisión que intentan torpemente defender su ideología; debe cotejarse con hechos y datos concretos sobre el origen del desabasto de todo tipo de medicamentos— incluyendo oncológicos— que hoy escasean como no sucedía hace 50 años.

Para no adormecer la conciencia ante la innecesaria mortandad de 1,602 niños que no pudieron acceder a sus oncológicos, o los casi 250 mil adultos que perecieron “en exceso” el año y se añadieron a la estadística “probable” del Covid-19, resultan esenciales los cálculos que documento a documento, archivo sobre archivo, que desentrañan sobre las compras públicas el Instituto de Estudios Farmacéuticos México que preside José Carlos Ferreyra y dirige Enrique Martínez.

Pero primero, antes de un par de datos, una frase que resume trágicamente lo que veremos al final del año, luego de la UNOPS, de Grete Faremo, y el Club de Los Pibes, de Giuseppe Mancinelli, hayan terminado de fracasar rotundamente: “El segundo semestre del año será caracterizado por las condiciones caóticas hasta ahora observadas y en donde podrán ocurrir empalmes innecesarios de las dos compras consolidadas aquí descritas entre las instituciones de salud, con atención desfasada a los pacientes y con surtimiento de recetas de manera irregular”. Eso escribieron los expertos de INEFAM tras examinar los contratos disponi-

bles que la UNOPS y el Insabi, de Juan Ferrer, aceptaron hacer públicos. La oficina de la ONU sólo pudo adquirir 44.8% de las claves concursadas y sólo 40.1% de las piezas tras seis meses de rezago.

La fuente de los datos es <https://mundo-farma.com.mx/en-las-compras-de-unops-desabasto-y-opacidad/>. Invito a todo quien quiera y pueda consulte y verifique los datos.

Todo esto es verificable. ¿Se puede solucionar? Es probable. ¿Va tardar? Sí. ¿se requiere autocritica del Gobierno federal para resarcir lo perdido y mantener lo logrado? Seguro. ¿Actuará así el Gobierno de Andrés Manuel López Obrador?

Tasa Exenta; otras implicaciones. El viernes les adelanté lo que será el eje del debate fiscal para el presupuesto 2021: la eliminación de la Tasa Cero de IVA en alimentos y productos agropecuarios para aplicar un régimen de Tasa Exenta. Al interior de las agrupaciones campesinas como las que agrupa la CNC que lidera Ismael Hernández como entre los empresarios agrícolas que participan en la CNA que preside Juan Cortina, la preocupación tiene dos vertientes adicionales a las opciones de reducir sus negocios

formales y/o transmitir a los consumidores el costo del IVA pagado en insumos, la de la pérdida de competitividad. Los productos importados, provenientes de países que apoyan fiscalmente su producción agropecuaria, tendrán mejor condición de precio. Y ya no se diga de la producción primaria que se origina en la economía informal.

Jalisco y los sembradores de ideas. Ayer en la edición 2021 de Jalisco Talent Land, el evento que promueve el razonamiento crítico y propositivo entre los jóvenes, Ricardo Salinas Pliego invitó a los asistentes a transformar la realidad a partir de transformar sus pensamientos sobre la piedra fundacional de la libertad. En su conferencia magistral, el presidente de Grupo Salinas mostró sus experiencias de triunfos y fracasos como las escuelas del aprendizaje, resaltando la importancia de avanzar sobre ideas forjadas con firmeza y no únicamente en afán de lo material, pues las ideas es lo que trasciende entre las personas. Por ello, para sembrar ideas, Salinas Pliego impulsa proyectos como el Centro Ricardo B. Salinas Pliego, Caminos de la Libertad, Arte&Cultura y **Raymond de 5**



Sistemas económicos

arturodamm@prodigy.net.mx



• PESOS Y CONTRAPESOS

Por **Arturo
Damm Arnal**

El progreso económico, definido como la capacidad para producir más y mejores bienes y servicios, para un mayor número de gente, depende del capital, los mercados, la cultura de los agentes económicos, y las instituciones, dependencia de las instituciones que ha originado toda una escuela del pensamiento económico, el Neoinstitucionalismo (para diferenciarlo del institucionalismo original, basado en las ideas de autores que van desde Thorstein Veblen hasta John Kenneth Galbraith), cuyo principal representante es Douglas C. North, y cuya obra seminal es *Instituciones, Cambio Institucional y Desempeño Económico*, de 1990.

Las instituciones son las reglas del juego: las informales, que son los usos y las costumbres de los agentes económicos, y las formales, que son las normas jurídicas, reglas del juego que tienen que ver con los derechos, a la libertad individual para producir, ofrecer y vender, para demandar, comprar y consumir, y a la propiedad privada sobre los medios de producción necesarios para producir, ofrecer y vender, y sobre el

ingreso, que es el producto del trabajo, necesario para demandar, comprar y consumir.

Las instituciones, sobre todo las formales, las normas jurídicas, determinan el tipo de sistema económico que se tiene, mismos que podemos distinguir y calificar en función de sus posturas frente a los derechos a la libertad individual y a la propiedad privada, tanto por el lado de la producción, oferta y venta, como de la demanda, compra y consumo, derechos que deben estar plenamente reconocidos, puntualmente definidos y jurídicamente garantizados, lo cual da como resultado el Estado de Derecho aplicado a la economía.

Antes de avanzar en el análisis de los sistemas económicos, debemos recordar que el problema económico de fondo es la escasez, el hecho de que no todo alcanza para todos, menos en las cantidades que cada uno quisiera, y mucho menos gratis, y que para minimizarlo, en el entendido de que nunca lo resolveremos, de que nunca viviremos en un mundo en el cual todo alcance para todos, en las cantidades que cada uno quisiera, y gratis, deben cumplirse una serie de condiciones, tanto por el lado de la oferta, como de la demanda, como del dinero.

Para minimizar la escasez, por el lado de la oferta debe producirse lo más posible y ofrecerse al menor precio posible. Por el lado de la demanda debe generarse el mayor ingreso posible. Por el lado del dinero debe aumentar su poder adquisitivo. El cumplimiento de estas condiciones depende del sistema económico que se tenga, que depende del marco institucional de la economía, uno de los cuatro elementos que determinan el progreso económico de un país, definido como la capacidad para producir más y mejores bienes y servicios, para un mayor número de gente.

Continuará.

Página 5 de 5



IN- VER- SIONES

ADIÓS AL HUMO

Philip Morris compra Fertin por 820 mdd

La tabacalera Philip Morris celebró un contrato para comprar por 820 mdd a Fertin Pharma, fabricante de productos farmacéuticos basados en sistemas de administración oral. El portafolio de tecnologías de Fertin apoyará que para 2025 Philip genere la mitad de sus ingresos con productos libres de humo por al menos mil mdd.

COMPARTAMOS BANCO

Gentera transfiere su

unidad en Guatemala

Gentera, *holding* de Compartamos Banco, formalizó la transferencia de negocio y operaciones de su subsidiaria en Guatemala a la Fundación Génesis Empresarial. En la nación sudamericana, la compañía brinda servicios de microfinanciamiento a la base de la pirámide con 91 mil clientes y 576 millones de pesos en cartera nacional.

REVISAN AGENDA

Clouthier se reúne con embajadora británica

Nos contaron que ayer se reunieron de manera virtual la ti-

tular de la Secretaría de Economía, **Tatiana Clouthier**, y la embajadora de Reino Unido, **Corin Robertson**, encuentro donde analizaron y revisaron los avances con Inglaterra y los progresos de la Agenda 2030 vinculados al género y al medio ambiente.

LÍDER COLOMBIANO

Sergio Díaz, nuevo presidente de CAF

Desde el 1 de septiembre **Sergio Díaz-Granados** será presidente ejecutivo del Banco Interamericano de Desarrollo CAF por cinco años. El líder fue ministro de Comercio, Indus-

tria y Turismo de su natal Colombia y viceministro de Desarrollo Empresarial de Bancóldex y ProColombia.

TORRE DE 135.2 METROS Grupo Arhe invierte 86 mdd en Mazatlán

El conglomerado empresarial Grupo Arhe, que preside **Juan José Arellano Hernández**, invertirá 86 mdd en el concepto inmobiliario Stellarhe, un desarrollo de 135.2 metros que será el más alto de Mazatlán, con una torre de 30 niveles, así como otros dos edificios con 194 residencias y ocho *penthouses*.



MERCADOS EN PERSPECTIVA

JUAN S.
MUSI AMIONE

juansmusi@gmail.com
@juansmusi



Mejoran las cosas

Arancamos una nueva semana, corta, por el feriado de ayer en EU; sin embargo, hay información relevante que se dará a lo largo de la misma.

El ánimo que prevalece es de optimismo, la semana anterior cerramos en una nota positiva en el tema laboral, ya que los empleos creados en junio excedieron la expectativa de 750 mil nuevas plazas a 850 mil, que fue la cifra oficial. El tema laboral es fundamental para darle solidez y credibilidad a la economía de EU, que ha visto mucha impresión de dinero a través de programas de recompras y estímulos por desempleo, así como ayudas por covid. La recuperación del mercado laboral es fundamental y aunque se está avanzando en este tema, la deuda por los 11 millones de empleos que se perdieron en la pandemia sigue siendo de 6 millones de vacantes.

En la semana confirmaron el buen paso de la economía varios indicadores de consumo, actividad industrial y en el mercado inmobiliario, los precios de las viviendas, que por cierto en muchos estados ya rebasan máximos históricos, así como la construcción de casas nuevas que se encuentran en niveles muy altos. Esta semana conoceremos el paso de la economía en el sector servicios y todo indica que el dato será favorable.

El presidente **Biden** no llegó a su objetivo de vacunar a 70% de habitantes y se quedó corto por 4%. No fue por falta de vacunas, es inminente que muchos ya no se quieren vacunar.

A México todos estos indicadores le favorecen y además de continuar recibiendo una

cantidad impresionante de remesas, el rebote económico de nuestro vecino también significa una mejora en las exportaciones. Los datos lo confirman y por ello el rebote este año puede superar 6% del crecimiento del PIB. Después de las elecciones lo que sí bajó fue la campaña de vacunación. Ante la política mexicana, ya no es tan importante vacunar a la población.

El miércoles se publican las minutas de la Fed y el jueves las de Banxico. Ambos son documentos que nos permitirán ver con claridad el rumbo de la política monetaria. Allá buscaremos pistas para ver si las alzas empiezan en 2023 o se van a anticipar. En México veremos las razones detalladas de la decisión de elevar la tasa a 4.25% y buscaremos indicios de hasta dónde pueden llevar la tasa de referencia en lo que resta del año. Hay analistas que piensan que cerraremos el año con una tasa superior a 5%. El mismo jueves se publica la inflación de la segunda quincena de junio, veremos si empieza a ceder y podemos bajar la cifra anual de 6% o si se sigue presionando.

Esta semana seguirá el debate en la OPEP para bajar los precios del petróleo, que hoy están en 75 dólares por barril, a través del alza conjunta en la producción. La tarea es convencer a Emiratos Árabes, que ya lleva dos intentos fallidos.

También sigue progresando la idea de la fiscalización global y parece alcanzar 90% de apoyo del PIB mundial, representado por 130 países. El objetivo es fiscalizar a las grandes empresas que establecen su domicilio fiscal fuera del país de origen para bajar o no pagar impuestos. Se habla de una tasa de 15% y que puede entrar en vigor en 2023. ■



DESPEGUES Y ATERRIZAJES

Rosario Avilés
raviles0829@gmail.com



La inocuidad de los aviones

La pandemia generó un gran interés por saber si transportarse de un lugar a otro por avión incluía riesgos de contagio. Luego del Covid-19, la industria aérea aceleró la introducción de los filtros HEPA, que son similares a los de hospital, capaces de capturar los microorganismos presentes en el aire y además recircularlo cada 2 o 3 minutos.

De acuerdo con un estudio realizado por Boeing, los sistemas de ventilación de los aviones inhiben el 95% de las partículas suspendidas en el aire de las cabinas en un periodo de 2.4 a 4.6 minutos. Los resultados de este análisis son consistentes con los presentados en una investigación apoyada por el Comando de Transporte de Estados Unidos, lo que apoya la evidencia de que el transporte aéreo no es un foco de contagio de Covid-19.

De acuerdo a ello, las posibilidades de contagiarse en un vuelo de entre una y 8.7 horas son de una en cada 1,800 casos para todas las personas que se encuentran sentadas en las siete filas adyacentes a un paciente con la enfermedad.

En pocas palabras: los viajes aéreos no son factor de contagio. Mediante simulaciones de dinámica de fluidos, se determinó que el 80% de las partículas en el aire desaparecen cada 1.3 a 2.6 minutos, dependiendo de las condiciones a bordo de la aeronave, mientras que el 95% de éstas tardan en eliminarse entre 2.4 y 4.6 minutos.

Sin embargo, el artículo publicado en el repositorio bioRxiv del Cold Spring Harbor Laboratory es una versión preliminar que no ha sido certificada mediante una revisión científica por pares.

No obstante y según el Departamento de Defensa de los Es-

tados Unidos (DoD), las posibilidades de contraer Covid-19 a bordo de una aeronave durante un vuelo de 12 horas al 100% de su capacidad, son de 0.3% y en colaboración con empresas como United Airlines, se comprobó que los sistemas de filtrado de aire diluyen rápidamente la concentración de partículas que se puedan diseminar a través de una cabina, incluso cuando la persona enferma esté en un asiento contiguo.

La investigación respalda también los recientes análisis hechos por la Asociación de Transporte Aéreo Internacional (IATA), Airbus, Boeing y Embraer, quienes encontraron que, en lo que va de 2020, sólo hay 44 casos registrados a nivel mundial de personas que hayan contraído Covid-19 mientras viajaron en una aeronave.

Los datos respaldan otros estudios y modelos epidemiológicos sobre transmisión de enfermedades en aeronaves, como el de dos personas que viajaban infectadas de Covid-19 en un vuelo de 15 horas entre Guangzhou, China y Toronto, Canadá.

Conforme avanzan los estudios para entender el virus, los científicos se han dado cuenta que las partículas de aerosol son una fuente importante de contagios en espacios cerrados. Sin embargo, a bordo de una aeronave el aire se filtra entre diez y 30 veces por hora, además de que los filtros HEPA remueven hasta un 99% de las partículas, lo que ha hecho que éste sea uno de los espacios cerrados más seguros del mundo.

La posibilidad de contagio de COVID en un vuelo de 8.7 horas se da en 1 por cada 1,800 casos

En 2020 sólo hubo 44 casos de contagio a nivel mundial en vuelos, señala la IATA



COPARMEX

LA VOZ DE LA IP/ GERARDO TREJO VEYTIA

Respetar la Constitución genera prosperidad

“Protesto guardar y hacer guardar la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos y las leyes que de ella emanen, y desempeñar leal y patrióticamente el cargo de Presidente de la República que el pueblo me ha conferido, mirando en todo por el bien y prosperidad de la Unión; y si así no lo hiciere que la Nación me lo demande”.

Para alcanzar la prosperidad de todos los mexicanos es indispensable que nada ni nadie esté por encima de la Constitución; sólo respetando los principios constitucionales podemos lograr una sociedad más justa, próspera y en paz.

La Constitución es la norma fundamental que garantiza un Estado democrático, asegurando el equilibrio entre poderes, marcando facultades y límites a los tres órdenes de gobierno, así como los derechos y responsabilidades de los ciudadanos; también da las bases de la certeza jurídica y confianza para la inversión.

La principal obligación de cualquier gobernante o representante popular es: cumplir y hacer cumplir la Constitución. Por eso es incomprensible la aprobación

La propuesta y aprobación de leyes que transgreden directamente la Constitución dañará aún más la certeza jurídica y la confianza para invertir en nuestro país

reciente en el Congreso de la Unión –a propuesta del Ejecutivo y con votos de la bancada mayoritaria del partido en el poder– de leyes que transgreden claramente la Constitución.

Me refiero a la Ley de Hidrocarburos y a la Ley de la Industria Eléctrica que atentan contra los derechos constitucionales de libre competencia y concurrencia. También la reforma que amplía dos años el periodo del Ministro Presidente de la Suprema Corte que va en contra de los tiempos y el proceso de renovación que marca la propia Constitución, así como la reforma en materia de telecomunicaciones que condiciona y exige la entrega de nuestros datos biométricos.

La propuesta y aprobación de leyes que transgreden directamente la Constitución dañará aún más la certeza jurídica y la confianza para invertir en nuestro país. La mayor afectación se da en la inseguridad jurídica que se genera al no seguir el proceso necesario para poder cambiar la Constitución, aparte de lo inconveniente de las propias leyes.

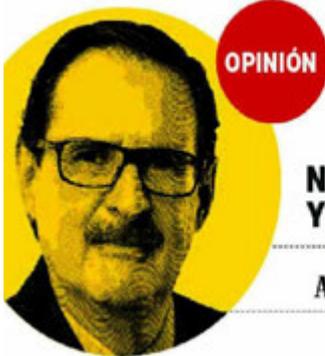
Especialmente grave sería restar autonomía e independencia al Poder Judicial, quien debe ser el principal garante de nuestra Constitución.

La certeza jurídica y la confianza son indispensables para que aumente la inversión privada, que es la base del crecimiento económico y la generación de empleos formales.

El mejor programa social de combate a la pobreza es asegurar las condiciones necesarias para la creación de más y mejores empleos y para ello es indispensable vivir en un Estado de derecho.

Todos los ciudadanos debemos ser Guardianes de la Constitución y exigir a nuestros gobernantes y representantes populares que respeten la Constitución y vean en todo momento por el bien común y la prosperidad de todos los mexicanos.

Nada ni nadie por encima de la Constitución. #OpiniónCoparmex



OPINIÓN

NOMBRES, NOMBRES Y... NOMBRES

ALBERTO AGUILAR

Cruceros golpe de más de 792 mdd en 2020, acotado 2021 y a futuro ajustes

Por desgracia para el turismo, que hasta antes de la pandemia significaba 8.7% del PIB y generaba 4.3 millones de empleos, su recuperación tomará años.

Su contribución cayó al 6% del producto y se perdieron más de un millón de empleos, máxime que el gobierno de **Andrés Manuel López Obrador** no implementó un plan contracíclico.

Las restricciones de los gobiernos para viajar continúan, por lo que los ingresos siguen abajo más del 53% y la llegada de visitantes en 56% vs 2019.

Un segmento aún más lastimado por el Covid-19 es el de los cruceros. Su actividad se desplomó a cero. Si bien algunos barcos ya se mueven, habrá que ser pacientes.

Recién la Asociación de Cruceros de Florida (FCCA) de **Michelle Paige** proyectó que cuando mucho este mes navegarían unos 150 barcos en la zona y un poco más en verano.

A México ya hubo algunos arribos a Cozumel y Mahahual, aunque con aforos acotados. Quizá para septiembre u octubre, cuando empieza la temporada alta en la zona, haya también cierta actividad en Ensenada, Los Cabos, Mazatlán y Puerto Vallarta.

Arturo Musi mandamás de la Asociación Mexicana para la Atención de Cruceros (AMEPACT) señala que la llegada de turistas por cruceros no sumará ni el millón de visitantes, y esto aún en función de lo que suceda

con la pandemia.

En ese sentido 2021 será otro ejercicio paupérrimo. Musi calcula que en 2020 se dejaron de recibir 8.8 millones de pasajeros. A razón de 90 dólares, el impacto para la industria fue de 792 mdd y eso sin impuestos.

En 2019 se habían captado 10.5 millones de turistas en los 16 puertos del país y en las 8 ó 10 semanas del 2020 se llegó a sólo 1.7 millones. De ahí que este año incluso será peor con las repercusiones para toda la cadena involucrada.

Si bien en 2022 el negocio debe mejorar, aún así seguirán las consecuencias. Mayores controles sanitarios, aforos más restringidos y ajustes a los espectáculos e inclusive la manera de servir los alimentos.

En ese sentido el impacto se preservará.

SUCESOR EN CAMIMEX EN AGOSTO Y EVALÚAN

Será en agosto cuando se conozca el nombre del sucesor de **Fernando Alanís** en la presidencia de la Cámara Minera de México (CAMIMEX). Le adelanto que ya se iniciaron algunos sondeos al interior de esa agrupación. Alanís Ortega que llegó en 2018 le tocó un periodo ciertamente complicadísimo por la crisis, la pandemia y la falta de sintonía de la IP con el gobierno.

LIVERPOOL PRECIOS MUY POR ARRIBA DE AMAZON

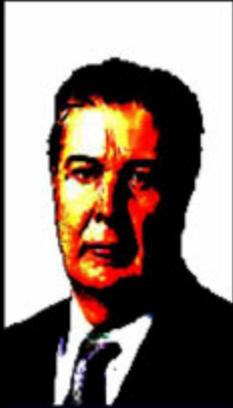
El año pasado con la pandemia el comercio digital multiplicó su importancia. Buena noticia para la competencia y el consumidor. Claro que firmas como Liverpool que dirige **Graciano Guichard** aún no se han dado cuenta que los tiempos cambiaron. La misma aspiradora robot que en Amazon que dirige **David Miller** cuesta 14,800 pesos, la departamental la cotiza en 20,749 pesos. Un edredón Náutica, 3,149 pesos en la tienda física vs 2,400 pesos en la digital, y un perfume Carolina Herrera 2,500 vs 1,450 pesos. En EU hay víctimas conocidas por la falta de sensibilidad.

TELEvisa ENORME PASIVO A JUNIO DE 122,201 MDP

Y aunque los ingresos semestrales de Televisa que preside **Emilio Azcárraga** crecieron 6.4% en el semestre con menores gastos financieros y utilidades (ya no pérdidas), la deuda total del grupo televisivo es enorme: 122,201 mdp (6.110 mdd) y casi no se redujo vs diciembre. Moody's que lleva **Carlos Díaz** recién bajó su calificación a Baa2/Aa2.mx desde Baa1/Aa1.mx justo por el excesivo apalancamiento, pese a un perfil cómodo y la existencia de una línea revolvente.



**TIEMPO DE
INFRAESTRUCTURA**



**Elefantes
blancos**

**MANUEL
GARCÍA GARCÍA**

*Director general de Simas,
Consultoría en Infraestructura*

SE DEFINEN EN LA INDUSTRIA POR LA ENORME CANTIDAD DE RECURSOS QUE SE INVIERTEN —O MÁS BIEN, QUE SE TIRAN— EN SU EJECUCIÓN, Y QUE, CON EL TIEMPO, Y UNA VEZ EN SERVICIO, REQUIEREN DE UN CONTINUO GASTO

**IN DUDA, ESTA SECCIÓN**

sobre infraestructura invita a abordar una serie de temas de gran interés, como lo hacen cada martes los compañeros que participan en esta columna.

Quiero abordar el caso de los *elefantes blancos*, que se definen en la industria por la enorme cantidad de recursos que se invierten —o más bien, que se *tiran*— en su ejecución y que, con el tiempo y una vez en servicio, requieren de un continuo gasto, montos que superan los presupuestos originales (la carretera México-Acapulco, por ejemplo) o bien los casos que se vuelven deficientes en su operación (línea 12 del Metro).

Cada seis años se repite el fenómeno debido a la falta de proyectos ejecutivos completos, los cuales no se realizan en tiempo

y forma, por las prisas de los funcionarios para inaugurar sus obras a cualquier costo...

En días pasados conversaba con el ingeniero Pedro García Marsa, que participó hace casi 53 años en las obras y proyectos de los Juegos Olímpicos del 68, particularmente en el Palacio de los Deportes. Le preguntaba, ¿cómo lograron cumplir a tiempo con las fechas de la inauguración?

De mi charla resalto:

*El Comité de los Juegos Olímpicos estaba formado por profesionistas de alto nivel, con gran capacidad de ejecución y experiencia, recordando a los ingenieros Francisco Noreña, Luis de Pablo, y Daniel Ruiz, entre otros.

*Existió una planeación (sin computadoras, ni sistemas como ahora), donde se establecieron programas y fechas que cumplir.

*Se contó con proyectos ejecutivos completos y los problemas se resolvían en las obras, sin los formalismos de hoy; existió la toma de decisiones de los responsables, situación que hoy se evade por temor a los órganos fiscalizadores.

Al ingeniero le tocó la responsabilidad de ser el gerente en una de las etapas del Palacio de los Deportes, donde participaron tres constructoras. Le pregunté si existieron sobrecostos. Claro, aseguró, como en todo proyecto de ingeniería, recuerdo que se dio entre 15 y 20 por ciento del valor de la obra (Palacio de los Deportes).

Me comentó que al término del proyecto tuvieron utilidad en la ejecución, misma que se reinvertía para crecer.

De esta historia, mi generación recuerda la inauguración de los Juegos Olímpicos con todas las obras y proyectos funcionando; fue un orgullo para los constructores mexicanos terminar las instalaciones deportivas.

¿Tendremos los mismos resultados con el Tren Maya, el Aeropuerto Felipe Ángeles y la Refinería Dos Bocas?

Al hablar con colegas dedicados a los temas de infraestructura, a raíz de los escándalos de la línea 12 del Metro, coincidíamos en el asombro acerca de cómo puede ser posible que este tipo de fracasos sucedan.

En los sismos de 1985, al colapsarse casas, edificios y viviendas –con sus consecuentes

cuotas de dolor y sufrimiento, y pérdidas económicas–, alguien instruyó a cambiar el Reglamento de Construcción de nuestra ciudad, para evitar otra catástrofe; creo que ha funcionado de alguna manera.

Señores diputados y senadores:

La vida de los seres humanos que se perdieron en el colapso de la línea 12 del Metro, como en su momento sucedió en el Paso Express de Cuernavaca, no deben repetirse, ¿no creen que debemos reflexionar acerca del dolor de las familias y que merecen un cambio en este país, con una política pública de infraestructura que nos permita no repetir este tipo de fracasos?

Impulsemos una nueva cultura de la contratación en México! que cambien las formas y procesos en donde se construyan obras eficientes y con un sentido social que mejore la calidad de vida de los mexicanos.

Estas catástrofes son evitables y no deben suceder nunca más en las obras de infraestructura, que son para el servicio y utilización de los ciudadanos del país.

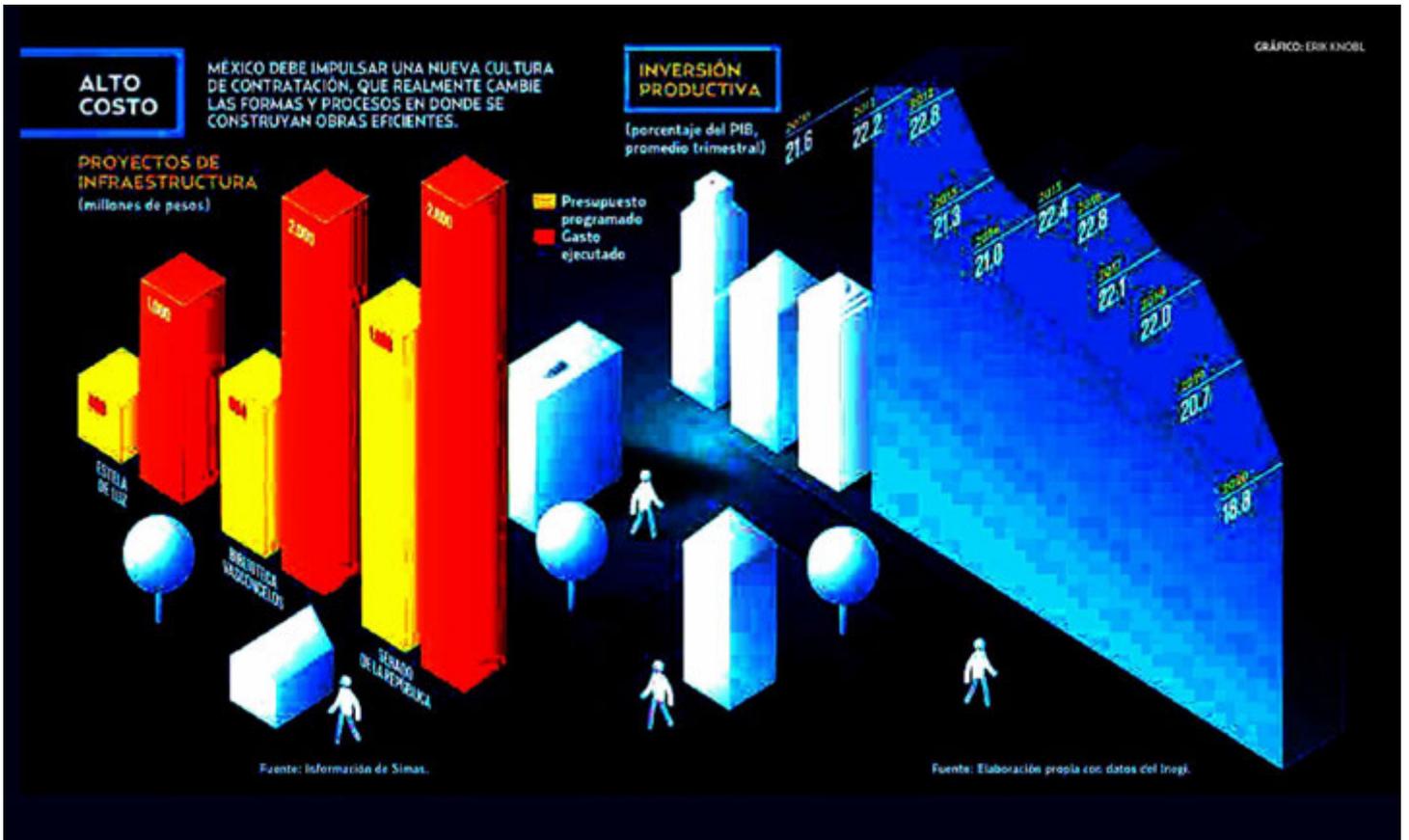
No más elefantes blancos; no más proyectos como:

El Senado de la República, para el que se calculó un costo de mil 699 millones de pesos y cerró con dos mil 600 millones de pesos: 50 por ciento superior al de lo presupuestado.

La Biblioteca Vasconcelos, para la que inicialmente se presupuestó 954 millones de pesos, y cerró en dos mil millones de pesos, casi 100 por ciento más de lo presupuestado. No podemos olvidar la Estela de Luz: cuando uno transita por el Paseo de la Reforma es increíble encontrarse con esa “pequeña estructura”, obra cumbre para los festejos del Bicentenario de la Independencia de México de 2010. Su costo fue de mil millones de pesos, contra un presupuesto de 400 millones de pesos asignado; superó así en 163 por ciento lo contemplado. Realmente da “pena ajena” verla, y más al recordar que fue inaugurada dos años después de lo previsto.

Me pregunto si hoy México fuera sede de unas nuevas olimpiadas, para las que tendríamos que edificar y construir proyectos eficientes y funcionales que ello conlleva, ¿cuál sería el desenlace de esta película?

CADA SEIS AÑOS SE REPITE EL FENÓMENO DE LOS ELEFANTES BLANCOS





UN MONTÓN — DE PLATA —



#OPINIÓN

CONSTRUCCIÓN ESTANCADA EN LA CDMX

En la capital, este sector caía a un ritmo de 10.30% en enero de este año, en su comparación anual; mientras que en febrero la baja era de 7.36%

E

l sector de la construcción de la Ciudad de México aún no experimenta una recuperación vigorosa que permita resarcir el daño causado por la crisis económica de 2020. Eso es lo que se puede inferir de las últimas declaraciones de la jefa de Gobierno

Claudia Sheinbaum y de los más recientes

datos disponibles del Inegi en la materia. Esta situación requeriría un golpe de timón de parte del gobierno capitalino. Pero, el gobierno ha sido muy lento.

Los más recientes datos de la construcción en la capital refieren que este sector caía a un ritmo de 10.30 por ciento en enero de este año, en su comparación anual; mientras que en febrero la caída era de 7.36 por ciento. Esos dos meses son los más recientes reportados. A finales de esta semana estarán disponibles los datos para marzo.

Si bien es cierto que tanto enero como febrero de 2020 representaron meses previos a los confinamientos, también lo es que el sector de la construcción en la ciudad fue declarado como "esencial", con lo que bien temprano en la pandemia pudo retomar operaciones. Esto debería arrojar

La crisis dejó a una ciudad con un sector comercial muy afectado

meses de comparación favorables en 2021 respecto de 2020, pero lastimosamente este no es el caso aún. En otras palabras: la ciudad arrancó este año estancada con una de sus actividades económicas esenciales.

Si a lo anterior añadimos que la propia jefa de Gobierno continúa empecinada en imprimir un carácter “social” e “incluyente” a las edifica-

ciones, y que su prioridad sigue estando en ciertos polígonos específicos (Zona Rosa, Atlampa, Hidalgo-México Tacuba, Xochimanca, Insurgentes Norte, etc.), lo que queda es un océano de incertidumbre y gran lentitud para que se reactive esta importante actividad. Sheinbaum señaló a finales de junio que será la Secretaría de Desarrollo Urbano y Vivienda, que encabeza **Carlos Ulloa Pérez**, quien resuelva el tema. Recientemente Ulloa se ha enfrentado a vecinos de la Colonia Anzures que deseaban re-zonificar los usos de suelo para abrir la posibilidad a vivienda y servicios.

Cierto, la ciudad no está paralizada. Ahora mismo hay más de 110 proyectos de construcción autorizados o activamente iniciados. Pero, el gobierno parece no encontrar todavía el modelo adecuado para revivir sus desarrollos de interés social en zonas céntricas. Y con esas prioridades demora lo demás. No obstante, el tiempo apremia.

La crisis dejó a una ciudad con un sector comercial muy afectado, por lo que poner condiciones a la construcción lo único que hará será bajar la competitividad de la capital. Desregular es el único camino.

UNILEVER

El anuncio de la compañía, que encabeza **Reginaldo Ecclissato**, respecto de la inversión de \$5,500 millones para ampliar su capacidad de producción exportadora desde México es otro de los ejemplos de IED pobremente desplegados por la 4T, pero claves gracias al T-MEC.

MOTACARLOS100@GMAIL.COM / WHATSAPP: 56-1164-9060



Accendo Banco: retos y oportunidades, mucho trabajo por hacer

FINANZAS 24
Y NEGOCIOSALFREDO
HUERTA

ahuertach@yahoo.com

Después de haber recibido un banco deteriorado en 2017, la institución de **Accendo Banco** ha venido trabajando fuerte, por un lado, en buscar fortalecer el negocio a través de socios estratégicos que permitan visualizar el **sector bancario ligado al avance tecnológico**. Fortalecidos por **Toka Internacional** (cuya visión es buscar ser la empresa de medios de pago más importante del país), empresa 100% mexicana, **Accendo Banco** es la primera opción para todas las **Fintech** que quieren operar en **México** y asimismo, a través de su **Hub de Pagos digital**, ha lo-

grado tomar mercado en pagos locales de competidores como **STP** y en **pagos internacionales**, y se ha logrado posicionar en los primeros lugares junto con bancos como **Monex** y **CiBanco**.

Con datos a mayo de 2021 y comparándolos versus mayo 2020, sus activos totales sumaron \$10,256 millones registrando un aumento del 52%, sus inversiones en valores alcanzaron \$2,440 millones aumentando 83.7%, el Capital Contable aumentó 3% situándose en \$912 millones y redujo su pérdida neta a \$98 millones.

La **Dirección General del Banco** tomó la decisión en 2020 de limpiar la cartera en momentos del **Covid**, situación que permitió bajar el índice de morosidad desde 21.39% a 1.54% actual, sacrificando utilidades para el banco y accionistas.

El **índice de capitalización** tiene un tema interno de prevención y acción, en el sentido de que hace algunas semanas tuvo que descontar los activos tecnológicos del **Capi-**

tal Neto, por lo que el último dato conocido, asciende a 10.21%. La **Dirección General del Banco** a cargo de **Javier Reyes**, está consciente de la necesidad de recuperar sus niveles previos.

La visión del **Banco**, de relacionar las **Fin-tech** con el **Sistema Financiero Mexicano**, le está dando una gran ventaja competitiva a **Accendo Banco** que se muestra a través de los diferentes tipos de ingresos que viene registrando, aprovechando la **banca digital**. Es altamente probable que a más tardar en septiembre, el banco reciba nuevas capitalizaciones que ya vienen en camino.

EVALÚAN NORMA DE AGUA

La **Entidad Mexicana de Acreditación (EMA)**, de **Mario Gorena**, recientemente aprobó dos nuevas unidades de inspección y cuatro nuevos prestadores de servicios integrados y acreditados, para evaluar la **NMX-AA-179-SCFI-2018** de medición de volúmenes de aguas nacionales usados,

explotados o aprovechados; el contar con infraestructura acreditada se permitirá proporcionar información en tiempo real, para el usuario y autoridad, lo que posibilitará la promoción de acciones de uso eficiente del líquido.

Además, ayudará a dar certeza de los volúmenes utilizados, eliminar asimetrías en la información y mejorar la relación usuario–autoridad, así como una mejora en la administración del recurso, entre otros. La norma aplica a usuarios de aguas nacionales que de hecho o al amparo de un título de concesión o asignación emitido por la **Conagua**, de **Germán Martínez Santoyo**, tienen la obligación legal de medir los volúmenes que de aguas nacionales usen, exploten o aprovechen.

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



Moldeando el discurso presidencial

LOS NUMERITOS

ENRIQUE
CAMPOS

@camposuarez



La "ideología" del Presidente es un engrudo de todas esas voces que se permite escuchar y que agrupa en torno a él, no por su congruencia sino por el nivel de confianza que les tenga.

Eso ha provocado que el pensamiento de Andrés Manuel López Obrador sea una amalgama a veces incomprensible, llena de contradicciones, que dan forma a eso que llaman la 4T.

Cuando habla de temas económicos, el Presidente es capaz de dar instrucciones para fijar un precio controlado del gas LP y al mismo

tiempo aumentar la importación de maíz para hacer tortillas, porque ambos precios han sufrido presiones inflacionarias.

Pero de un lado tiene a ese bloque decimonónico de Rocío Nahle y Manuel Bartlett hablándole al oído sobre las inexistentes bondades de regresar a las políticas energéticas del pasado. Y del otro lado tiene seguramente a Tatiana Clouthier explicándole cómo aumentar los cupos de importación de maíz y con eso combatir cualquier colusión de precios en el mercado de la tortilla.

El mismo Presidente que hace hasta lo imposible para regresar un control monopólico a Pemex y a la CFE, es el mismo que considera que es muy positivo que el Banco de México haya decidido elevar la tasa de interés en un cuarto de punto para controlar las presiones inflacionarias.

Esto es posible porque los asesores económicos a los que escucha le han explicado el

daño social que puede provocar un repunte importante de la inflación.

Son los mismos que le han hecho repetir como mantra al Presidente que hay que mantener las finanzas públicas sanas. Aunque ello haya implicado dejar a millones de mexicanos en la indefensión ante la crisis económica derivada de la pandemia.

Así, el Presidente que respalda políticas del más rancio socialismo latinoamericano para controlar hasta la generación de ese producto industrial que es la electricidad, es el mismo que se deja ver extremadamente neoliberal y tecnócrata y que prefiere controlar la inflación, aunque se afecte el crecimiento y mantener las finanzas públicas sanas, antes que respaldar a la gente en plena crisis.

El Presidente está formado en la tradición estatista del viejo PRI, eso es lo que ha dado cabida a que escuche esas voces de viejos, muy viejos priistas como Manuel Bartlett. Pero al

mismo tiempo ha dado paso a las voces de los técnicos que le advierten de los peligros del desorden financiero.

López Obrador no tiene ningún empacho en cambiar radicalmente de un día para otro su forma de ver determinados temas. Depende mucho de las voces a las que en ese momento les dé más confianza.

Se antoja difícil que pueda cambiar su visión del sector energético cuando uno de los funcionarios a los que más cuida es a Bartlett y a la secretaria de Energía la acaba de incluir, faltaba más, en la lista de las presidenciables.

Pero hay que ver qué es lo que le habrá de susurrar el nuevo secretario de Hacienda, Rogelio Ramírez de la O, al Presidente sobre la condición económica.

Es muy probable que sea un discurso sensato, quizá hasta un poco más moderado en sus alcances ortodoxos, pero eso lo iremos descubriendo poco a poco en las mañaneras.

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