



CAPITANES



OSCAR PADILLA...

El capitán de J. García López celebra el 40 aniversario de la compañía y 35 años bajo su dirección. En los últimos 7 años ha logrado crecer a doble dígito y tiene 35% del mercado nacional de servicios funerarios privados. Conmemorará su trayectoria con la apertura de dos sucursales en Cuautitlán Izcalli y Lindavista.

Cambio de jugadores

Será el cambio de reglas, la incertidumbre o que los negocios no salen como se esperaba, pero el sector petrolero está cambiando de jugadores.

Esta semana se anunció la compra de la participación del 50 por ciento en los proyectos Ichalkil y Pokoch, por la cual la empresa rusa Lukoil desembolsó 435 millones de dólares.

En un inicio se planteó que quien vendió su participación fue la empresa mexicana Petrobal, perteneciente a Grupo Bal, que encabeza **Carlos Morales Gil**. No fue así.

Su socio en el proyecto, la estadounidense Fielwood Energy, entró en un proceso de quiebra y se acogió al Capítulo 11

y fue quien vendió su participación, cuya autorización todavía está pendiente por parte del regulador mexicano, la Comisión Nacional de Hidrocarburos, que preside **Rogelio Hernández Cázares**.

Los campos son resultado de un proceso de licitación celebrado en 2015 precisamente por la CNH. El consorcio tiene previsto obtener la primera producción en los siguientes meses, la cual se calcula en alrededor de 100 mil barriles diarios.

El plan de inversión para ambos campos contempla 3 mil 200 millones de dólares y la reserva probada es de 41.1 millones de barriles de petróleo crudo equivalente.

Previa bilateral

Aunque la reunión trilateral entre las representantes comerciales de los miembros del T-MEC se llevará a cabo hoy, desde ayer ya hubo una bilateral entre Estados Unidos y Canadá.

Katherine Tai, representante comercial de Estados Unidos, recibió a **Mary Ng**, quien representa a Canadá, en la Oficina del Representante Comercial de Estados Unidos.

El encuentro fue para celebrar el primer aniversario de la entrada en vigor del Tratado Comercial y reconocer la estrecha relación entre los dos países.

Ambas se comprometieron a combatir el trabajo forzoso, abordar la crisis climática, desarrollar una política comercial inclusiva y fortalecer las cadenas de suministro de América del Norte, algunos de los temas en los que México todavía

tiene mucho que recorrer.

Pero claro que el encuentro sirvió también como un espacio para tocar temas particulares y Tai no dejó ir la oportunidad para solicitarle a Canadá que abandone su impuesto unilateral al servicio digital propuesto a la luz del acuerdo de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE), sobre un impuesto global.

Otros temas sensibles que salieron en la conversación fueron sobre madera blanda, productos lácteos y la reforma de la Organización Mundial del Comercio (OMC) que lleva **Ngozi**

Okonjo-Iweala.

Jóvenes 2.0

Hoy se lleva a cabo el relanzamiento del programa de Jóvenes Construyendo el Futuro, que lleva la Secretaría del Trabajo, a cargo de

Luisa Alcalde, en conjunto con el Consejo Coordinador Empresarial, que encabeza **Carlos Salazar**.

La idea es darle un nuevo aire a este programa, uno de los más importantes del Gobierno de **Andrés Manuel López Obrador**, porque al parecer el ritmo de acogida de los becarios en las empresas ya no es el mismo.

Uno de sus mayores problemas es que las estadísticas no son claras sobre de cuántos de estos jóvenes están logrando obtener un empleo en las empresas que los capacitan y queda la duda sobre su efectividad.

A principios de junio la Secretaría del Trabajo hizo campaña para que se inscribieran 100 mil nuevos aprendices a nivel nacional.

Lo que se espera del anuncio del miércoles es que se presenten los resultados del Programa y algunas mejoras que se implementarán para el segundo semestre del año.

A pesar de la pandemia, la beca mensual de 4 mil 310 pesos se sigue otorgando a los beneficiarios.

Levanta el vuelo

Para Aeromar, la aerolínea que lleva **Daniño Correa**, la playa le está sentando bien.

Con las rutas Veracruz, Acapulco, La Paz, Mazatlán, Ixtapa, Puerto Escondido y Puerto Vallarta, son las últimas tres las que han tenido incrementos de hasta 30 por ciento en el movimiento de pasajeros, comparado con los niveles de 2019.

Según la aerolínea, el crecimiento está impulsado por el avance del programa de vacunación contra el Covid-19, pero también por una afección de la gente por visitar lugares.

Para atender la creciente demanda, Aeromar ha incrementado su oferta de vuelos de la mano de estrategias comerciales, que están a cargo de **Juan Ignacio Rossello**, dentro de las cuales una de las más importantes es la doble sanitización de las aeronaves, una previo al despegue y una más, estando en vuelo.

Aunque sus rutas de negocios no se han recuperado a niveles prepandemia ante la facilidad para tener reuniones de trabajo de manera virtual, la aerolínea ya opera con ocho de los 10 aviones que operaba en 2019.

Para el 15 de este mes, espera sumar la novena aeronave a su flota activa y contempla incorporar la décima a finales del tercer trimestre o principios del cuarto trimestre de este año.

Además, su proyección es cerrar este 2021 con entre 12 y 14 aeronaves en vuelo.



La polémica neutralidad de la red

No había manera de salir bien librado, ni mucho menos de quedar bien con las partes interesadas en el tema de la neutralidad de la red. Es como tener una cobija para cama individual y tratar de que cubra una king size. Así que el Instituto Federal de Telecomunicaciones (IFT) habrá actuado bien, regular o mal, según de dónde se mire, aunque muy probablemente quienes están más tranquilas son las empresas porque los lineamientos de neutralidad de la red del IFT adoptaron una visión que reconoce en general los actuales modelos de negocio.

¿Qué es? No hay una definición única de neutralidad de la red y existe enorme polémica de qué es, qué comprende y cómo deben las autoridades protegerla. Para simplificar, la neutralidad de la red busca que los proveedores de servicios de internet (PSI) (p. ej. Telmex, izzi) permitan que los usuarios puedan libremente acceder a internet, utilizar sus servicios, aplicaciones y contenidos (p. ej. Telegram, Waze, Netflix, reforma.com), sin que los PSI

interfieran. Suena fácil, pero no lo es. Igual que gozamos de libre tránsito que nos permite circular por la ciudad sin que nos limiten, los agentes de tránsito por aglomeraciones es posible que desvíen

el tráfico o que den prioridad a las ambulancias. Igual, los PSI deben gestionar el tráfico pero, so pretexto de esto, pueden violentarse derechos de los usuarios.

Lo positivo. Los lineamientos permiten que se dé acceso gratuito a información de los poderes públicos federales, estatales y municipales, sin importar si el usuario tiene o no un plan de celular vigente o disponibilidad de datos. También los usuarios podrán acceder gratis a aplicaciones de bancos, en las mismas condiciones. Para todo lo anterior, los PSI podrán o no cobrarle a los bancos y a los entes públicos, pero será gratuito para los usuarios.

Lo polémico. Las empresas de celular tienen paquetes que dan "gratis" acceso a Facebook, Whatsapp, Twitter y otras aplicaciones (p. ej. Uber), aunque en realidad estas empresas pueden

estar pagando por el consumo de los datos. Los lineamientos del IFT permiten este tipo de esquemas conocidos como *zero rating*, siempre que sean públicas las ofertas de patrocinio de datos para que cualquiera pueda contratarlas. Favorecen estos esquemas a las grandes plataformas? Inhiben el surgimiento de nuevas opciones para los usuarios? Puede una start-up disruptiva abrirse mercado si no cuenta con el poder económico para acceder en igualdad que las gigantes tecnológicas?

Si una empresa celular diera acceso a su aplicación "gratis" (p. ej. Telcel respecto de Claro Video), ¿podría estar dando un trato preferencial en cuanto al costo del uso de esos datos respecto de la oferta de datos patrocinados para terceros? ¿Cómo saber el costo que se imputa a empresas del mismo grupo corporativo para saber si hay un trato discriminatorio que afecta a la competencia?

Como usuarios de internet, ¿qué herramientas tenemos para saber si nuestros PSI están respetando las políticas de gestión de tráfi-

co? ¿Cómo podemos saber si los PSI cumplen o no con la prohibición de inspeccionar profundamente contenidos de los paquetes de información que enviamos a través de internet? ¿Tendrá el IFT las herramientas para garantizar el cumplimiento a sus lineamientos?

Ciudadanía en la Seguridad. El Consejo Ciudadano para la Seguridad y Justicia de la Ciudad de México que preside Salvador Guerrero participa activamente en el nuevo modelo de seguridad pública junto con la Fiscalía General de Justicia que encabeza Ernestina Godoy y la Secretaría de Seguridad Ciudadana a cargo de Omar García Harfush. La información del Consejo confirma que los delitos de alto impacto se han reducido en 45.3% en CDMX respecto de 2019, destacando las operaciones en contra de generadores de violencia y la promoción de la denuncia ciudadana. Ayer ante la Jefa de Gobierno Claudia Sheinbaum, se premió a las y los policías a quienes les reiteramos nuestro profundo agradecimiento.



What's News

China informó que endurecería las reglas para compañías que buscan vender acciones en el extranjero y fortalecería la supervisión de compañías cotizadas en bolsas extranjeras. El Gobierno dijo en nuevas directrices dadas a conocer el martes que los reguladores necesitan profundizar la cooperación transfronteriza respecto a supervisión de auditorías y enmendar leyes y regulaciones "sobre seguridad de datos, flujo de datos transfronterizo y el manejo de demás información confidencial".

◆ **Los supermercados** se están aprovisionando de todo, desde azúcar hasta carne congelada, antes de que encarezcan más, al prepararse para lo que los ejecutivos anticipan que serán algunos de los aumentos de precios más altos en memoria reciente. La medida es todo un cambio del año pasado cuando los consumidores acopiaron abarrotes debido a preocupaciones sobre la disponibilidad de alimentos. Ahora, los propios minoristas se aprovisionan para mantener bajos los costos y proteger sus márgenes.

◆ **La decisión** de Toyota Motor Corp. de reunir una reserva de chips para sus automóviles redituó al situarla por encima del eterno primer lugar, General Motors Co., por primera vez en EU. Entre abril y junio, Toyota vendió 688 mil 813 vehículos en EU, lo

que le da un escaso margen de victoria de 577 unidades sobre GM, según cifras de las dos compañías.

Fue la primera vez que un fabricante de autos japonés queda en la posición líder en EU, de acuerdo con el sitio de compras de autos Edmunds.com.

◆ **El autoalmacenamiento** quedó por delante de otros tipos de propiedades en las operaciones reabiertas al tiempo que el negocio inmobiliario se recuperó este año durante la relajación de restricciones pandémicas. Mucha gente se mudó, y para quienes no lo hicieron, el deseo de tener más espacio en el hogar debido al aprendizaje y el trabajo remoto también incentivó la demanda de autoalmacenamiento. Hasta el 30 de junio, los rendimientos totales de los fideicomisos de inversión en bienes raíces alcanzaron 36%.

◆ **Nextdoor Inc.** se fusionará con una compañía de propósito especial de adquisición (SPAC) para cotizar en la bolsa en un trato que valora a la red social en aproximadamente 4.3 mil millones de dólares. Nextdoor, que opera una app que conecta a la gente con información sobre su vecindario, llegó a un trato para combinarse con una SPAC patrocinada por la firma de capital de riesgo Khosla Ventures, dijeron las compañías. La fusión generaría alrededor de 686 millones de dólares en ganancias brutas para Nextdoor.



La extraña apuesta de los Amodio en OHL

Los empresarios mexicanos **Luis** y **Mauricio Amodio** sabían que con la llegada de **Andrés Manuel López Obrador** al poder, y de **Claudia Sheinbaum** a la jefatura de Gobierno de la Ciudad de México, su constructora no iba a ganar nada. Los nexos de Caabsa con los gobiernos de **Enrique Peña Nieto** y **Miguel Ángel Mancera** fueron muy estrechos, además de que en el caso del proyecto del Tren México-Toluca dejaron un tiradero.

Fue así que, luego de más de 12 meses de negociaciones, el año pasado amarraron una inversión en la española OHL, con el objetivo de convertirse en los principales accionistas de la constructora acusada de corrupción y puesta casi al nivel de la brasileña Odebrecht.

En mayo de 2020, los hermanos Amodio adquirieron 16% de las acciones de OHL, por 50.4 millones de euros, con la posibilidad de quedarse con otro 9%. La negociación se hizo con **Juan**

Villar Mir, mandamás de la constructora española con quien negociaban directamente el exsecretario de Comunicaciones y Transportes, **Gerardo Ruiz Esparza**, y el exdirector de Pemex, **Emilio Lozoya**, los contratos de la empresa con el gobierno de Peña Nieto.

El objetivo de los hermanos Amodio era adquirir hasta 35% de la empresa de capital español; sobre todo porque las acciones de OHL en la Bolsa de Madrid se desplomaron 48% hasta 0.55 centavos, nivel en el que se mantienen. Esta semana se dio a conocer que los dueños de Grupo Caabsa se consolidaron como los accionistas de referencia de la constructora española, con 26% de su capital.

Los Amodio hicieron una reunión ayer, en un jardín privado de la Ciudad de México, para celebrar los 110 años de OHL, y de paso para anunciar que le cambiaron el nombre a OHLA. La última letra que se sumó es en referencia a sus nuevos accionistas principales: los Amodio.

El objetivo central de los empresarios mexicanos es recupe-

rar los negocios de OHL en Europa, Estados Unidos y Latinoamérica, donde las acusaciones por corrupción y los malos manejos del negocio casi la llevaron a la quiebra.

En México, la reputación de OHL está por los suelos. Vendieron toda la empresa encargada de las concesiones al fondo australiano IFM Investors antes de que entrara el gobierno de AMLO, y también le cambiaron de nombre a Aleatica.

Pese a todo, OHL México, ya con la influencia de los Amodio, ha participado en algunas licitaciones públicas del gobierno federal y en la Ciudad de México, sin éxito.

La propia Caabsa, empresa principal de los hermanos Amodio, tampoco ha tenido suerte con el nuevo gobierno: en los tres intentos por quedarse con algún tramo del Tren Maya, se fueron con las manos vacías.

El problema es que traen auestas la sombra del tramo del Tren México-Toluca que se les concesionó en el gobierno de Peña Nieto, que va del metro Observatorio a Santa Fe, el cual de-

jaron incompleto y lo cobraron. También arrastran una muy cercana relación con el exjefe de Gobierno y actual senador, Miguel Ángel Mancera, quien en los próximos días será señalado por la tragedia de la Línea 12 del Metro, la cual, según los dictámenes de los próximos peritajes, apunta a una falta de mantenimiento durante su administración.

Los Amodio aún tienen una de las joyas de la corona de su negocio inmobiliario: el centro comercial Santa Fe. Sin embargo, a sabiendas de que en tiempos de la 4T su constructora Caabsa no brillaría, decidieron apostar por OHL, una empresa cuya reputación será difícil de recuperar. Es una apuesta extraña que apunta al largo plazo, en el que aspiran regresar a México a ganar contratos multimillonarios, como en los viejos tiempos. ●

mario.maldonado.

padilla@gmail.com

Twitter: @MarioMal

En México, la reputación de OHL está por los suelos



DESBALANCE

¿Exhacendarios neoliberales, ni en pintura para la 4T?

:::: Nos dicen que ahora que **Arturo Herrera** dejará el puesto, está por verse si el gobierno de la 4T mantendría la tradición de colgar retratos de los exsecretarios de Hacienda en un salón de Palacio Nacional. La duda surge porque podría ser una forma de marcar distancia con muchos de quienes tuvieron a su cargo las finanzas públicas del país durante el periodo que el presidente **Andrés Manuel López Obrador** define como neoliberal. Otra razón puede ser evitarse un gasto, por aquello de la austeridad, nos cuentan. La galería tiene las imágenes de todos los que han sido titulares de la secretaría desde 1911 y hasta 2018, es decir, hasta **José Antonio González Anaya**. De la 4T ya estaba pendiente el de **Carlos Urzúa**. En ese salón, Herrera recientemente recibió a integrantes de la Comisión de Hacienda del Senado.

Enfrentando carestía y préstamos más caros

:::: Tras sufrir en 2020 la recesión económica más profunda en casi 90 años, nos dicen que el bolsillo de los mexicanos enfrentará una



Alejandro Díaz
de León

mayor carestía, pero ahora también desde el sistema financiero. Por un lado, la inflación (también conocida como el impuesto de los pobres) no deja de sorprender a los analistas, quienes en febrero esperaban una tasa de 3.7% para todo el año, y ahora ya ven un nivel de 5.6%, arrojó la encuesta de CitiBanamex. Algunos como

BBVA, Monex, y BNP Paribas anticipan una inflación de 6% o más, el doble de la meta del Banco de México, de **Alejandro Díaz de León**. Por si fuera poco, la carestía también vendrá de los préstamos bancarios, pues casi todos los expertos esperan que Banxico todavía suba más su tasa de interés en lo que resta del año, lo que encarecerá el crédito.

Bolsa: ¿pasó lo peor del Covid?

:::: Nos recuerdan que en el inicio de la temporada de reportes al segundo trimestre del año de empresas que cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores (BMV), dirigida por **José-Oriol Bosch**, se espera que lo peor de la pandemia haya quedado atrás. Se prevé que casi todas las emisoras presenten un buen desempeño, con excepción de las que no han podido repuntar luego del golpazo del Covid-19. Por cierto, nos dicen que se espera un cierre del año positivo, en línea con la recuperación de la economía nacional y las buenas expectativas de la estrategia de vacunación, mientras hay más claridad sobre la llegada de un tercer brote de coronavirus. Está por verse si la buena racha de las empresas se verá afectada de nuevo por la pandemia, nos comentan, pues aún hay pendientes como reforzar la creación de empleos.

Despegan aerolíneas de bajo costo

:::: El mes pasado Volaris y Viva Aerobus superaron el número de pasajeros mensuales transportados respecto al mismo mes de 2019, comparación que quita el efecto de la pandemia. Viva Aerobus, de **Juan Carlos Zuazua**, transportó a 1.36 millones de pasajeros, 31% más que en junio de 2019. Volaris, de **Enrique Beltranena**, movió a 2.1 millones de pasajeros, 14% más que los transportados antes de la pandemia. Volaris reportó un aumento de 19% en la demanda en el mercado nacional y de 15.5% en el internacional. Con todo y la limitación para abrir nuevas rutas o frecuencias a EU, ambas aerolíneas parecen estar beneficiándose del turismo de vacunas, la salida de Interjet del sector aéreo, la evolución de la vacunación en México y su próxima entrada al mercado colombiano.



Mundo pequeño y bipolar

¿Qué tan profundo es el desencuentro entre China y Estados Unidos? ¿El conflicto se resuelve con diálogo, se soluciona con cambios de conductas para evitar agravios o es insalvable? Las preguntas comenzaron a plantearse desde que **Donald Trump** comenzó una guerra arancelaria con China en 2018. La respuesta es vital para entender el siglo XXI y es clave para México dado que Estados Unidos es nuestro principal socio comercial, pero China es el segundo.



EL SACRIFICIO CHINO

La respuesta comenzó a dibujarse cuando en octubre pasado el gobierno de **Xi Jinping** decidió sacar del escenario a **Jack Ma**, emprendedor estrella de China, y suspender la oferta pública inicial de acciones de su enorme empresa financiera Ant Financial. En ese entonces se concluyó que se trataba de un mensaje para que los exitosos titanes tecnológicos chinos no se confundieran en cuanto a quién lleva la rectoría económica del país asiático. El costo que pagó el gobierno chino al suspender el debut en bolsa de Ant fue limitar el atractivo del mercado accionario de Hong Kong y de Shanghai. Sin embargo, tal parece que el asunto va más allá de un simple mensaje, lo que es evidente luego de que DiDi entró en una intensa intrusión regulatoria de parte de la autoridad de ciberseguridad china, lo que provocó que la retiraran de las tiendas de aplicaciones de ese país tan sólo unos días después de su oferta accionaria, con el consecuente desplome en el precio de sus títulos. Tal parece que China está dispuesta a cercenar la proyección global de sus empresas a cambio de cerrar cualquier posibilidad de intervención de Estados Unidos.

La postura del gobierno chino con respecto a sus empresas no se da en el vacío. Apenas hace

Xi Jinping dio un mensaje en el que dejó claro que su país se asume como una potencia global.

unos días. en el contexto de los 100 años del Partido Comunista. **Xi Jinping** dio un mensaje muy acertivo en el que dejó claro que su país se asume como una potencia global que no va a permitir que interfieran con sus intereses e incluso se mostró muy firme en su compromiso para recuperar Taiwán, lo que podría ser el punto de quiebre con el gobierno de **Joe Biden** en un futuro no muy lejano.



CAMBIO DE ACTITUD

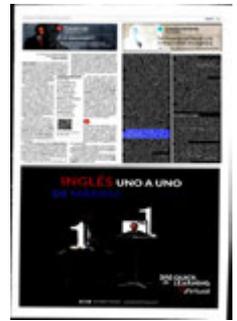
La actitud que ha tomado China con respecto a sus corporaciones también tiene como telón de fondo y justificación la facilidad con la que **Trump** bloqueó a Huawei en todo el mundo para evitar, en la medida de lo posible, que su infraestructura fuera dominante en el 5G, que es la siguiente generación de comunicación. Además, adquirió un tono más personal con la detención en Canadá, a petición de Estados Unidos, de la directora financiera de la empresa e hija del fundador **Meng Wanzhou**, por violaciones a las sanciones en contra de Irán. Cuando se dio el relevo en la Casa Blanca era factible un escenario en el que **Biden** hiciera una rectificación de la postura ante China, con una actitud más parecida a la que tuvo **Obama** en su mandato.

También es necesario decir que la actitud de China ha cambiado desde los tiempos de **Obama**, como lo demostró el episodio con la NBA, cuando un ejecutivo del equipo de los Rockets de Houston hizo comentarios a favor de las manifestantes en Hong Kong, lo que generó que la nación asiática suspendiera la transmisión de varios partidos de basquetbol en su territorio. Además, China ha exigido a empresas como Apple que almacenen la información de los usuarios de ese país en el propio territorio, dando un mayor acceso a las autoridades de la nación asiática, lo que contrasta con la actitud de la empresa que encabeza **Tim Cook** en EU. Adicional a ello, el gobierno de **Xi Jinping** ha tomado un mayor control de Hong Kong e intensificó el número de campos de trabajos forzados para los uigures, minoría china musulmana, en la provincia de Xinjiang.



PÉRDIDA PARA EL MUNDO

La configuración de un mundo bipolar con China y Estados Unidos en los extremos es una mala noticia debido a que el mundo se hace más pequeño y proteccionista y se dificulta la atención a problemas globales, como una pandemia o el cambio climático. En esa coyuntura surgen oportunidades únicas para México como el principal socio comercial de Estados Unidos, sin embargo, es necesario dejar atrás las anteojeras ideológicas.



La decisión de limitar sólo a Pemex y CFE, las dos empresas del Estado, la posibilidad de importar y exportar combustible en lugares distintos a los recintos fiscales, no sólo cancela la libre competencia, sino que también afecta a más de una decena de empresas que han invertido poco más de 1,813 millones de dólares.

¿Por qué?, dízque para combatir el huachicol fiscal, que es una realidad denunciada por el sector privado y el SAT, pero que no se genera en las terminales privadas de hidrocarburos.

El 11 de junio (en viernes y en edición vespertina del *DOF*), publicaron la Séptima Resolución de Modificaciones a las Reglas Generales de Comercio Exterior para 2020, la cual dispone que la autorización para el despacho en Lugar Distinto al Autorizado para las mercancías de hidrocarburos, petrolíferos, minerales y algunos precursores químicos, sólo podrán tenerla las empresas productivas del Estado.

De entrada, la medida afecta al 25% de las importaciones totales de petrolíferos al país y, considerando las inversiones terrestres, se eleva al 48 por ciento de las importaciones totales de acuerdo con el dato de importaciones marítimas y la capacidad de almacenamiento para operar registrados entre enero y abril de 2021 de turbosina, gasolina, diésel y diésel marino.

Si eso no es seguridad energética, no entiendo qué es, porque, pasar el despacho de líquidos por la Terminal de Pemex o CFE (se trata de hidrocarburos) es entrar a un cuello de botella impresionante, amén de que la infraestructura recién construida deja de utilizarse.

El monto de las inversiones afectadas por la medida asciende a 1,813 mdd con cinco terminales operando en el área del Golfo y seis por operar, tres en el Golfo y tres en el Pacífico.

Lo curioso es que la regla publicada por el SAT y la SHCP se justificó con un segundo argumento: controlar la entrada y salida de químicos y precursores de metanfentanil y fentanilo, e incluyó la cancelación de los permisos para las terminales marítimas y de almacenamiento terrestre privada.

¿No sería más fácil un poco de inteligencia artificial y mejores controles en la supervisión? Lo que me llama la atención es que el mismo sector privado coadyuvó en la construcción del

argumento que hoy cancela la oferta privada de combustibles en México.

Entre febrero y marzo de este año, varias organizaciones empresariales, entre ellas la Coparmex, que preside **José Medina Mora**, y la Onexpo, que encabeza **Roberto Díaz de León**, alertaron sobre el grave daño que causaba a las empresas distribuidoras al mayoreo y menudeo de combustible el huachicol fiscal, y lo identificaban como una "creciente práctica de contrabando de diésel y gasolina".

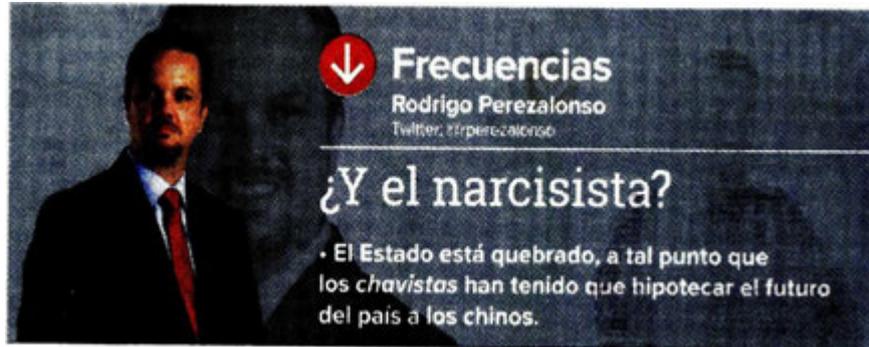
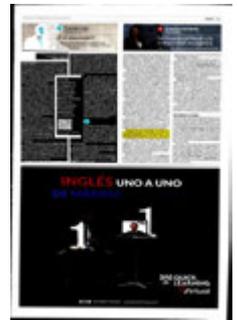
Raquel Buenrostro estimó que un buen porcentaje de la caída en la recaudación del IEPS —de 23 mil mdp menos en el primer trimestre de este año frente a igual período del año pasado— se debía a que los huachicoleos sacaban el combustible por una terminal marítima y la metían por otra, pues era como si hubiese sido comprado en el exterior y sin arancel, lo que implica una reducción, según la Onexpo, de hasta 40% en los precios del diésel, el combustible más huachicoleado fiscalmente.

Conclusión: para combatir el huachicol fiscal decidieron cancelar la competencia y comprometer, en parte, la seguridad energética nacional. Ya les ha pasado varias veces, ¿o no?

DE FONDOS A FONDO

#TalentLand... Este lunes 5 de julio dio inicio el foro de creatividad tecnológica de México para el mundo, Jalisco Talent Land Digital 2021. Y un referente indiscutible del debate de innovación y creatividad tecnológica fue la participación de don **Ricardo Salinas Pliego**, presidente del Grupo Salinas y un provocador del debate que promueve la libertad en la toma de decisiones dentro de una empresa, al igual que la competencia despiadada, innovación y prosperidad para hacer crecer a las empresas en un entorno como el actual.

Durante cuatro días (del 5 al 8 de julio) el Jalisco Talent Land Digital 2021, organizado por el estado de Jalisco y Talent Network, reúne a voces como **Steve Wozniak**, cofundador de Apple; **Seth Godin**, experto empresario y gurú del marketing; **Adam Savage**, el constructor de la serie *Cazadores de Mitos*, y **Hugo Blendl**, el artista e ilustrador de la aclamada serie *Rick & Morty*; entre otros.



Los hechos no dejan de existir porque se los ignore.
Aldous Huxley

Jorge Baglieri es un microempresario. En 2016 perdió lo poco que sobrevivía ante la crisis económica. La resiliencia y su familia lo empujaron a continuar. Sin embargo, el régimen lo acabó por completo. Desde sus inicios hasta ahora había vivido la inseguridad, el desempleo y el desamparo. Lo poco que le quedaba fue destruido por la pandemia. Ahora no le queda nada.

El Estado, compuesto por una sola persona, lo dejó solo. El Estado acaparó todos los reflectores y tomó malas decisiones. La deuda soberana, más de ciento sesenta y cinco mil millones de dólares. Cada mes, cada día, cada hora, la situación empeoró. Por todos los frentes, el gobierno se vio rebasado por las realidades de una combinación tóxica de corrupción, incapacidad y demagogia. Las empresas quebraron a diestra y siniestra.

Me refiero, por supuesto, a Venezuela. Con una economía en el absoluto colapso, el gobierno de los *chavistas* y su comandante eterno, **Hugo Chávez**, gobernando como un pajarito que le habla al oído al presidente **Nicolás Maduro**, alcanzaron un mal resultado. El monstruo bolivariano es resistente.

En 1998, el golpista militar **Hugo Chávez** arrasó en las contiendas presidenciales bajo la promesa de reconfigurar el mapa político, eliminar el sistema bipartidista y hasta elitista que imperaba hasta entonces. Emulando a su héroe **Fidel Castro**, el lobo se vistió de oveja e inició una triste historia de abusos en todos los frentes.

Después de más de dos décadas de

narrativas revolucionarias (aunque no hubo ninguna revolución), programas económicos basados en el socialismo soviético, expropiatorio y destructivo de la propiedad e iniciativa privada, han hecho del país una polarización política basada en el odio de clases, la economía y sistema político en la ruina. El resultado: 75% de caída en el PIB desde 2013. El leviatán *chavista*-cubano no quiere morir.

Con una economía en el colapso, el gobierno de los chavistas, con Nicolás Maduro al frente, alcanzó un mal resultado. El monstruo bolivariano es resistente.



Conozca más columnas de este autor.



El Estado está quebrado, a tal punto que los *chavistas* han tenido que hipotecar el futuro del país a los chinos, rusos y hasta a Wall Street. Venezuela ha incumplido con sus obligaciones financieras. El resultado está a la vista. La negación no

ha funcionado.

Así el riesgo en México con un Presidente que hipoteca nuestro futuro. Niega la realidad. Refuta a los enfermos y olvidados. Cree en su propia realidad.

¿El resultado? Una economía devastada. *Página 6 de 13*

La negación al problema ahí. La Ideología se impuso. El narcisista se mantuvo. **Jorge Baglieri** lo perdió todo.



La proximidad con la muerte provoca reacciones insospechadas y una de las consecuencias de la pandemia de covid-19 es que las personas adineradas están adelantando decisiones que tenían planeadas para el futuro, lo que está provocando un *boom* en los viajes de lujo y los mercados inmobiliarios.



Si antes muchos soñaban con vivir en la Gran Manzana, aunque fuera en un departamento de 100 metros cuadrados que podría valer millones de dólares o por los que pedían rentas de muchos miles de dólares mensuales, ahora esos mismos ejecutivos se están mudando para seguir trabajando por *home office* desde sitios que antes eran exclusivamente de descanso.

Un ejemplo es The Woodlands, un suburbio a 45 minutos del centro de Houston, donde ya hay una burbuja de precios en los bienes inmuebles.

Si cada año el precio de los mismos crecía marginalmente, apenas arriba de la inflación, en el último año se han disparado 15 o 20 por ciento.

Los bancos son mucho más cautelosos después de la crisis inmobiliaria de 2008, así es que han topado el monto que prestan por un inmueble; pero los neoyorquinos están pagando por fuera sobrepagos, para mudarse de inmediato al que es uno de los 10 mejores lugares para vivir en EU.

Una casa que valía en 2019 unos 800 mil dólares, hoy los bancos prestan, para comprarla, 900 mil, y los adquirentes pagan 100 mil más por fuera para que los propietarios se desprendan de ella.

Otro caso impresionante es en Los Cabos, donde, literalmente, ya se están acabando las propiedades nuevas a la venta y los desarrolladores están acelerando sus planes para responder a la demanda.

Rubén Reachi, director general de CLK Estrategia, que construye el desarrollo del St.

Regis en Quivira, ya vendió 7 de las 25 propiedades en preventa; todas ellas con valor de varios millones de dólares.

El ejecutivo dice que en el plan de negocios entraría dinero hasta el próximo año, el hotel y los departamentos y residencias estarán hasta diciembre de 2022, pero las ventas siguen al alza.

En ese mismo destino, en el desarrollo que se conoce como Cabo del Sol, están en construcción un Park Hyatt y un Four Seasons y los propietarios de este último desarrollo, en lo que se conoce como las residencias, ya son los únicos socios del campo de golf que durante décadas ha sido el mejor del destino.

Este sitio exclusivo se llama The Cove y para ser socio primero hay que comprar una casa de varios millones de dólares, operada por la cadena canadiense de hoteles de lujo.

La demanda crece en todos los segmentos, apenas la semana pasada, **Rafael Covarrubias** lanzó su proyecto de Casa Adobe, de 300 departamentos de una y dos

recámaras para los jóvenes que llegan a trabajar en la hotelería, y ya vendió cinco.

Un fideicomiso para garantizar la seguridad del dinero y el diseño de un proyecto innovador que ofrece amenidades excepcionales ya está moviendo el negocio por una promesa de entrega futura.



Covarrubias, quien también es un exitoso *broker* en la plaza, cuenta que hace unas semanas le vendió una residencia a un ejecutivo de un fondo de inversión en Nueva York y que cuando le dijo que debería ser increíble trabajar para una gran empresa en la capital del mundo, él le respondió con escepticismo:

“No tienes nada que envidiarme —le copió—, a mí, en cambio, me urgeirme a vivir cerca del mar porque no sabes cuándo se acabará la vida”.



A un año de la entrada en vigor del T-MEC, sin temor al covid, hoy se realizará en la Ciudad de México una reunión presencial de la representante comercial de Estados Unidos, **Katherine Tai**; la ministra de Pequeños Negocios, Promoción de las Exportaciones y Comercio Internacional de Canadá, **Mary Ng**, y la secretaria de Economía, **Tatiana Clouthier**.

Aunque la prioridad para Estados Unidos, para la administración **Biden**, y lo ha dicho claramente **Tai**, es el aterrizaje correcto de la reforma laboral y el respeto a los derechos de los trabajadores mexicanos en las empresas exportadoras, el tema energético no puede ser eludido ante la queja de la Cámara Americana de Comercio por las nuevas Reglas Generales de Comercio Exterior, que entraron en vigor el pasado 12 de junio, y en el que claramente señala que se contraponen a los principios fundamentales del T-MEC y otros tratados internacionales de libre comercio, al no respetar principios fundamentales, como trato nacional, estándar mínimo de trato y expropiación.

Otro tema que preocupa a Estados Unidos es el agropecuario, y no sólo evitar la contratación de menores de edad en el campo, sino la prohibición al uso de glifosato.

Ante las expectativas de mayor crecimiento económico en Estados Unidos, el T-MEC es una gran oportunidad para incrementar el comercio exterior, pero las controversias y arbitrajes que se esperan en el sector energético serán un obstáculo porque frenarán la inversión y generarán incertidumbre.

Y, en materia laboral, el gran temor es que se multipliquen denuncias por violaciones en elecciones sindicales que obedezcan a motivos políticos y no laborales en las que las empresas se vean atrapadas.



INTERCAM: DESACELERACIÓN DEL



Desde el piso de remates

Maricarmen Cortés

maricarmencortés@gmail.com

Reunión T-MEC: temas laborales, agropecuarios y energéticos

CRECIMIENTO ECONÓMICO EN 2022

Un análisis de Intercam reconoce que si bien las expectativas del crecimiento del PIB para este 2021 se elevaron a 6.3%, impulsado principalmente por el sector externo y el crecimiento en Estados Unidos, que estiman en 7%, comenzarán a descender a partir de 2022 a 3.4%, con una moderación gradual a tasas de 2% a 2.5% en 2023 y 2024.

Entre las razones de esta desaceleración está que la inversión seguirá afectada por políticas públicas que impiden la participación del sector privado, especialmente en sectores de capital intensivo como el energético.

La prioridad para EU es el aterrizaje correcto de la reforma laboral y el respeto a los derechos de los trabajadores.



CERTIFICACIÓN, VACUNAS COVID

La Secretaría de Salud puso en marcha el Certificado de Vacunación covid-19 para quienes tienen sus dos dosis de vacunas.

Y qué bueno que ya habrá un certificado digital, porque nos daban sólo una simple hoja

llenada a mano que no tenía realmente validez oficial, mientras que ahora hay un código QR que se puede obtener en el portal cv.covid.salud.gob.mx con tan sólo la CURP.

Aunque ayer que inició el certificado se presentaron problemas de saturación en el portal, en los próximos días se espera que se resuelvan.



INFLACIÓN Y PIB AL ALZA

Las expectativas de los analistas encuestados por Citibanamex elevaron el pronóstico de crecimiento del PIB para este año a 5.9%, pero la mala noticia es que también estiman que la inflación seguirá al alza con una tasa de 5.9% en junio y de 5.6% a fines de 2021.

Esperan también mayores incrementos en las tasas de interés, para cerrar el año en cinco por ciento.



¿Cuál salvamento?

En el sector energético está ardiendo el fuego y más que literalmente. Nada o prácticamente nada parece funcionar. El *Padre del Análisis Superior* le decía lo que estaba mal y la necesidad de corregir; de hecho, dedicó unas palabras a las muchas advertencias que hicimos yo y otros sobre los problemas del sector. Todo lo que se está intentando como presunto salvamento a Pemex es ridículo: el Presidente, una y otra vez, aseguró que usaría todo el poder del Estado para rescatar a Pemex. ¿Cuál rescate?

El más grave problema de peso para la deuda mexicana es la carga fiscal que genera Pemex, pues su producción es raquítica de apenas 1.7 millones de barriles diarios que está por debajo de los niveles con los neoliberales, a quienes los estadistas acusan una y otra vez de querer destruir y privatizar la paraestatal. De paso, las importaciones de petróleo de EU están creciendo a un rango superior. ¿Cuál salvamento? **Octavio Romero** sólo tiene un mérito y no es ser director de Pemex.



REMATE CAÍDO

En materia de energía eléctrica ya conocemos la tragedia, no ha crecido la producción ni se ha logrado la independencia energética. Rollo fue y rollo vino en el Congreso y después en los tribunales de energía. El sector energético está tan mal o peor que nunca, usted ya sabe que Pemex ha tenido que importar. La posibilidad de ganar los juicios es un punto menos que remota.



REMATE EMPODERADO

El problema no es rescatar a Pemex ni a la CFE, eso no sirve a los ciudadanos. Lo que realmente sirve es que la energía sea barata y esté al alcance de las minorías, así lo dijo **Adolfo López Mateos** cuando estatizó la energía eléctrica y desde él se ha incumplido. Es el momento de dejar de pensar en la empresa, el Estado o la elegancia, es momento de poner primero a la gente y de cambiar seriamente. Es vergonzosa la cantidad de fallas que se da en estas paraestatales. ¿No se supone que iban a mejorar?

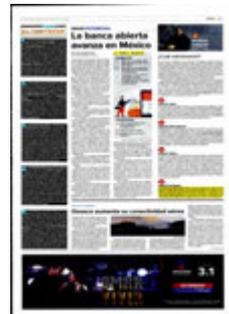


REMATE TERCO

Se debe de entender la diferencia entre deuda y capacidad para pagar. Una empresa puede tener mucha deuda y no tener un problema porque tiene para pagar. Inventar que Citibanamex está en un problema es faltar a la verdad. Si se tuvieran que proponer ajustes a su cartera, más vale que se hagan con ayuda del gobierno, de lo contrario, los problemas se presentarán. Si este banco cae, no olvide que tiene su riesgo sistemático para todos. Citibanamex quizá no tiene que ver con lo bancario, se trata mucho más de una venganza de alguien que no se siente contento con la línea editorial.

**REMATE PATERNAL**

El Padre del Análisis Superior les da una noticia que sabe que les alegrará. Sabe que muchos esperan impacientes su regreso y éste será muy pronto. Esta prueba ha sido vencida, el aneurisma fue vencido y, prácticamente, sus efectos han sido combatidos con eficiencia. Sólo falta vencer algunos de los efectos secundarios.



1234 EL CONTADOR

1. La decisión de la Secretaría de Energía, que dirige **Rocío Nahle**, de entregar el yacimiento Zama a Pemex, dirigido por **Octavio Romero**, no ha sido bien recibida por el sector petrolero privado que ya opera en México. La acción está generando más incertidumbre sobre el respeto de los contratos ya firmados, así como los resultados de sus trabajos de exploración e inversiones, tal y como se había prometido. Para algunos, se despojó a Talos, de **Timothy S. Duncan**, del descubrimiento que hizo en 2017, por ello, las críticas no se han hecho esperar, pues luego de la fuga y el incendio del pasado viernes en el Golfo de México, dudan de la capacidad y efectividad de Pemex para explotar este campo.

2. Esta semana se concretará la alianza Analíticos para Manufactura para ayudar a la mediana industria a alcanzar la transformación digital. Las empresas involucradas son Censys, dirigida en México por **Jorge Rubio Guerra**; Omron, que es liderada en América Latina por **Mauricio Blanc**, y Cisco, dirigida por **Isidro Quintana**. La meta es que las compañías que aprovechen esta alianza puedan incrementar hasta 16% la eficiencia de los procesos industriales con una inversión menor a 100 mil dólares. Además, estará disponible el Centro de Innovación y Tecnología Avanzada Omron para hacer pruebas gratuitas de la implementación de las soluciones.

3. La insurtech Súper, dirigida por **Sebastián Villarreal**, está rompiendo esquemas al ser el primer agente mandatario de seguros digitales en el país, con lo que busca contribuir a resolver la amplia brecha de aseguramiento que existe, ya que sólo una de cada cuatro personas tiene un seguro. El modelo de este agente es un concepto dentro de la industria usa-

do a nivel internacional, donde una aseguradora pone en manos de un agente digital muchas de sus facultades de emisión y administración. Lo interesante es que trae consigo una evolución de las pólizas, conservando el respaldo del riesgo de una aseguradora, pero con la experiencia digital y la inmediatez de una insurtech.

4. La Entidad Mexicana de Acreditación, que preside **Mario Gorena**, es la responsable de evaluar y acreditar a los organismos que verifican, prueban y certifican que los productos y servicios cumplen con las normas de seguridad, salud y cuidado al ambiente. Ha otorgado más de seis mil 500 acreditaciones para apoyar la evaluación de las normas en diversos sectores, entre ellos el agroalimentario, de construcción y salud. Y ahora cuenta con una unidad de inspección acreditada para evaluar la NOM-009-ENER-2014 de eficiencia energética en sistemas de aislamientos térmicos industriales, ésta, entre otros, busca regular el aprovechamiento sustentable de la energía.

5. Un negocio en plena expansión es el de la reproducción asistida, cuyo valor de mercado supera 121 mil millones de pesos. En México, existen 26.6 millones de parejas y, de ellas, 15% presenta problemas para concebir un hijo. De acuerdo con la Clínica de Fertilidad y Cirugía Reproductiva ART, que dirige **Héctor Godoy Morales**, cuando los pacientes asisten a lugares certificados, como la del Centro Nacional de Trasplantes, la tasa de éxito puede ser hasta de 45 por ciento. Según la Sociedad Europea de Reproducción Humana y Embriología, con este tipo de técnicas y tratamientos, hasta 2018 se habían logrado concebir alrededor de ocho millones de seres humanos en el mundo. Las cifras dimensionan el *boom* de este nicho.



EU, prioridad para la 4T: Ebrard-frontera y Clouthier-T-MEC

• La 4T no tiene duda con Estados Unidos. Tiene prioridad para la recuperación mexicana.

El gobierno obradorista se podrá pelear con los inversionistas energéticos, traer controvertidos cambios en las reglas de juego con la inversión nacional y extranjera, tener un desbarajuste con las farmacéuticas y compras de medicamentos, pero donde sí hay una constante es en la importancia de Estados Unidos en la economía mexicana.

El presidente **López Obrador** ha cifrado su recuperación económica en el gasto contracíclico de **Joe Biden**, así como en su plan de infraestructura. El mismo secretario de Hacienda, **Arturo Herrera**, hace sus proyecciones de un rebote económico de hasta 6.5%, pensando en cómo la economía vecina nos puede jalar.

Sin embargo, la frontera con EU está cerrada por la pandemia. Y apareció el componedor de la 4T, el canciller **Marcelo Ebrard**, quien recibió a cinco senadores estadounidenses, los reunió con el presidente **López Obrador**. Les pidieron abrir la frontera, si no toda, sí por ciudades, con homologación en la vacunación. También solicitó ver cuáles sí son actividades esenciales para EU. En la agenda con los senadores, **Ebrard** tocó los nuevos cruces entre Tijuana y San Diego (Otay Mesa II) y el puente ferroviario entre Laredo y Nuevo Laredo.

Y hoy, **Tatiana Clouthier**, en lo comercial, celebra el primer año del T-MEC al recibir en reunión ministerial, en la Ciudad de México, a **Katherine Tai**, la re-

La frontera con EU está cerrada por la pandemia, pero apareció el componedor de la 4T, el canciller Marcelo Ebrard.

presentante comercial de la Casa

Blanca, y la ministra de comercio de Canadá, **Mary Ng**. Hoy, México es el principal socio comercial de Estados Unidos con el 14.7% del intercambio de aquel país con el mundo.

La 4T no tiene duda con Estados Unidos. Tiene prioridad para la recuperación mexicana.



ADIÓS, OHL; BIENVENIDA A OHLA

OHL se quedó en el pasado. En México, OHL se involucró en controversias por el Circuito Exterior Mexiquense y el Viaducto Bicentenario. Pero esos activos ya fueron escindidos a otra empresa, Aleatica. Y OHL fue adquirida por los hermanos mexicanos **Amodio**, quienes inyectaron capital y se consolidaron como los principales accionistas de OHL, con el 25.96 por ciento. Y de inmediato cambiaron la imagen y hasta el nombre para poder transitar a una empresa nueva, con rentabilidad. Ahora se llamará OHLA. Incluso su nuevo lema será ser facilitadores del progreso (Progress Enablers) como propuesta de valor, y sus líneas de negocio serán la construcción, concesiones (buscarán hospitales), industrial (con energías renovables), servicios (soluciones tecnológicas). Los **Amodio** se sacudieron a la anterior OHL.



SÁNCHEZ CORDERO, EN MINAS

El Presidente le pidió a **Olga Sánchez Cordero**, secretaria de Gobernación, ser la mediadora de los conflictos mineros, como el de Cananea. Por lo pronto, ella, junto con **Luisa María Alcalde** (Trabajo) y **Clouthier** (Economía) pudieron acercar a las partes de la mina de zinc San Rafael, en Cosalá, Sinaloa. Fue un acuerdo entre la canadiense Triturados Mineros del Noroeste y el Sindicato Nacional de Trabajadores Mineros, donde está **Napoleón Gómez Urrutia**, quien ha revivido del exilio y busca estar en todas las negociaciones mineras.



PARTEAGUAS
Jonathan Ruíz

Opine usted:
jrui@elfinanciero.com.mx
facebook @RuizTorre

@ruiztorre



“Transportar granos para hacer cerveza se puso muy caro y a decir de los protagonistas de la industria, los precios pueden subir en breve”

Subió la tortilla... ¿también la cerveza?

Las tortillas dispararon su precio más de 10 por ciento durante los últimos 12 meses y el ascenso parece no detenerse por el alza de insumos como ¡el acero!.

Eso lo expliqué en una columna reciente, pero ahora hay que indagar la excepción de la cerveza. *Spoiler alert*: va a subir de precio pronto.

Hasta el mes pasado la cerveza no había subido respecto a 2020, de acuerdo con datos oficiales del INEGI. Cayó incluso 0.36 por ciento la tarifa por esta popular bebida. Eso no había ocurrido al menos durante los recientes 5 años.

Puede ser consecuencia de que el año pasado su escasez disparó su precio. Acuérdense cómo estaban todos al inicio del verano, cuando las cervecerías de Grupo Modelo y de Heineken pararon temporalmente por ser consideradas ‘actividades no esenciales de la economía’, de acuerdo con el Gobierno.

Los consumidores asiduos, sospechosos comunes, recurrieron a negociaciones extraordinarias que derivaron el año pasado en un alza del 7 por ciento en el precio del líquido ambarino, de acuerdo con lo registrado, otra vez, por el INEGI.

Los compradores aprendieron en la práctica lo que en la teoría dice la ley de la oferta y la demanda. Muchos también hicieron una suerte de ‘diplomado’ en cerveza artesanal, que por la razón que ustedes quieran estaba físicamente más accesible.

Brincaron marcas como Rrey, Fauna, Principia, Insurgente, otrora limitadas a su nortehña zona geográfica. Los dedicados estudiantes aprendieron también de siglas: IPA, NEIPA, Red Ale, Porter, Pilsner, Stout y resulta que ahora las conversaciones de cantina ya no son solamente sobre cerveza ‘clara’ u ‘oscura’.

Bien, quienes se entusiasmaron con ese modelo de consumo deben saber algo nuevo: transportar granos necesarios para hacer cerveza ya se puso muy caro y a decir de los protagonis-

tas de la industria, los precios pueden subir en breve.

Esta vez es por la escasez de barcos, trenes y camiones que deben llevar y traer todo lo que ustedes compran en Amazon, Walmart, Liverpool y en Mercado Libre desde cualquier parte del mundo, a la vez que en esas mismas naves acomodan cebada, malta y lúpulo necesarios para su alipús. Y esa fiebre de consumo ocurre en todos los países, prácticamente.

“Los altos precios de los embarques están para quedarse”, tituló BLOOMBERG una nota desde abril. “Obstinadamente altos precios de transporte están siendo firmados en contratos por 12 meses, forzando a las compañías a pasar esos costos extra a los consumidores”, completó ese texto. Los problemas de los *commodities* llegaron a la botella.

“Nuestra estrategia a largo plazo no ha cambiado. Nuestro precio está en línea con la inflación y también pasamos los aumentos de impuestos al consumidor. Así que esa es nuestra estrategia a largo plazo, siempre lo ha sido”, respondió Carlos Brito a pregunta expresa de un analista que le preguntó justamente sobre el asunto.

¿Quién es él? El director de AB Inbev, que es la empresa propie-

taria de Grupo Modelo, que en México distribuye Budweiser, además de Corona y sus marcas “hermanas”.

Los analistas de Barclays analizaron el problema y concluyeron que el corporativo enfrentará este año problemas en precios de materias primas, debido a que el corporativo puede usar coberturas financieras o seguros, pero no para todos sus insumos.

Eso ocurre también para Heineken, Miller y otras grandes cerveceras.

Volvamos con las artesanales que además –a diferencia de las gigantes– dependen de maltas importadas principalmente de Europa, para darles esos saboritos a caramelo o frutos secos a su producto.

A sus dueños, generalmente enfocados en la producción y menos en las finanzas, les tocará aprender a la brava lo que significa una crisis de *commodities* como la actual. Sus opciones serán las de sustituir sus insumos por otros estadounidenses, de otra calidad; ‘comerse’ los aumentos y perder ganancia, o elevar también sus precios. Suerte para ustedes en la barra.



NYX Plastics invertirá 25 mdd en Coahuila

Ayer, la productora estadounidense de soluciones interiores automotrices, NYX Plastics, que encabeza a nivel mundial **Jatinder-Bir Sandhu**, anunció su llegada a Coahuila, donde invertirá 25 millones de dólares en su nueva planta, donde espera generar mil 200 empleos.

La firma, que ya tiene presencia en México, concretamente en San Luis Potosí, llegará al municipio de Arteaga, para fabricar interiores de vehículos eléctricos para las armadoras Tesla y General Motors.

“Estamos convencidos de que Coahuila, y el municipio de Arteaga, es el área correcta para iniciar operaciones; nos da mucho gusto anunciar esta inversión”, dijo Genaro de Cruz Antú, gerente de la planta.

NYX Plastics construye su planta en el parque industrial DAVISA, en una superficie de 12 mil metros cuadrados con posibilidad de expandirse al doble.

Según los directivos, la planta en Arteaga será entregada en dos meses y se prevé que en enero de 2022 comience operaciones.

NYX Plastics produce paneles de puertas, consolas centrales, guanteras, ensamblados, componentes de asientos para distintas armadoras.

Mambu anuncia nuevo jefe en México

La plataforma de banca en la nube, Mambu, nombró a **Alejandro Masseroni** como su nuevo gerente general en México, con miras a fortalecer el lugar de la compañía en el país, donde la empresa ‘unicornio’ provee servicios para bancos, fintech y todo tipo de instituciones financieras.

Como sabe, las empresas consideradas unicornio son aquellas que logran superar el valor de los mil millones de dólares, como fue el caso en México de las plataformas de Kavak, Bitso y Clip.

Nos dicen que el reto inmediato de Masseroni dentro de la empresa será ayudar a reducir la brecha que existe entre los bancos tradicionales y las fintech, haciendo que Mambu siga siendo un socio de negocio clave para que sus clientes puedan anticiparse y atender las necesidades cambiantes de los consumidores finales.

Actualmente, Mambu cuenta con una cartera de más de 200 clien-

tes a nivel mundial, con los que ha realizado más de 300 implementaciones en más de 65 países.

Tras un año de rápida expansión en el que registró un crecimiento anualizado cercano al 100 por ciento, en enero de 2021 la compañía completó su ronda D de inversiones recibiendo 134 millones de dólares y alcanzado una valuación de 2 mil 100 millones de dólares, con el estatus de empresa unicornio. Estaremos atentos a su desempeño.

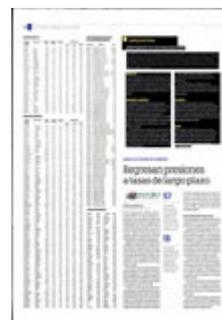
Genomma repite en el top sustentable

La multinacional mexicana Genomma Lab, fundada por **Rodrigo Herrera** y que capitanea **Jorge Brake**, fue considerada por segundo año consecutivo como parte del S&P/BMV Total México ESG Index, un listado que incluye a las 29 empresas públicas que mantienen las mejores prácticas ambientales, sociales y de gobierno corporativo.

Entre los factores que se tomaron en cuenta pesó la Estrategia de Sostenibilidad 2025, alineada a los Objetivos de Desarrollo Sostenible de la ONU, que el equipo de Genomma presentó al público inversionista de la BMV en marzo pasado.

Genomma Lab participa del Plan de Economía Circular y Manejo de Residuos impulsado por la Asociación Nacional de la Industria de Productos del Cuidado Personal y del Hogar, en el que se han comprometido metas de acopio y contenido de material reciclado para 2025 y 2030 de los envases y empaques plásticos del sector, comenzando el primer año con una meta de acopio del 10 por ciento.

Cada vez son más las empresas que ven en las buenas prácticas ASG un escaparate para ser tomadas en cuenta por grandes inversionistas institucionales, convirtiendo este tema en un círculo virtuoso.



EXPECTATIVAS

¿Qué esperan los mercados para hoy?

A mitad de la semana la agenda en los mercados financieros contará con intervenciones de miembros de la Reserva Federal, las minutas del FOMC y subastas de deuda; en México, la agenda estará a cargo del INEGI. En tanto, en Estados Unidos se esperan indicadores de hipotecas, intervenciones de miembros del Fed y subastas de deuda; en Europa se esperan datos de la actividad industrial, comerciales y subastas; en Asia se darán a conocer datos en Japón y China.

MÉXICO

La información local dará comienzo con los datos del INEGI en punto de las 6:00 horas que tendrá listos indicadores de la industria automotriz relacionados con la exportación y producción de vehículos ligeros durante junio.

ESTADOS UNIDOS

Los datos en el vecino del norte darán comienzo en punto de las 6:00 horas, con las cifras de la Asociación de Banqueros Hipotecarios que darán a conocer el número de solicitudes de hipotecas al 2 de julio. El último dato reportado, una semana antes, reveló que las peticiones cayeron 6.9 por ciento.

A las 9:00 horas el Departamento del Trabajo publicará los resultados de su reporte mensual de la encuesta de empleos JOLTS durante mayo. Este es uno de los indicadores del denominado 'tablero de mando' de la Reserva Federal.

A las 13:00 horas se publicarán las minutas de la última reunión de política monetaria.

A las 14:00 horas, Raphael Bostic, presidente de la Fed de Atlanta, participará en un evento para hablar sobre el estado de la economía.

EUROPA

En el Viejo Continente, la información a seguir serán los indicadores de la actividad industrial en Alemania, cuenta corriente en Francia, ventas minoristas en Italia, previsiones económicas en la Zona Euro y precios de vivienda en Reino Unido.

ASIA

En la región asiática destacan los datos generados en Japón de la cuenta corriente durante mayo, además de los préstamos bancarios en junio; en China sobresale el dato de las reservas internacionales.

— Rubén Rivera



El impacto de las remesas

A partir del brote de la pandemia del Covid-19, los ingresos en dólares por remesas en México han acentuado su tendencia ascendente observada desde hace más de una década.

En mayo de 2021, el monto de estas entradas fue el más elevado para cualquier mes desde que se tiene registro en 1995. Asimismo, durante los primeros cinco meses del año, el crecimiento anual de tales flujos resultó 21.7 por ciento, más de once y trece puntos porcentuales respecto a los correspondientes aumentos anuales en 2020 y 2019.

Además, a pesar de la contracción económica mundial, durante 2020 las remesas continuaron expandiéndose, en contraste con la caída registrada durante la crisis financiera global de 2008-2009.

Las remesas reflejan la solidaridad de los trabajadores en el exterior para con sus familias en México. Los ingresos provienen primordialmente de Estados Unidos y, en proporciones muy bajas, de Canadá y otras naciones.

Por ello, un determinante fundamental ha sido el nivel de

RAZONES Y
PROPORCIONES
**Manuel
Sánchez
González**
@mansanchezgz



empleo estadounidense, cuyas fluctuaciones han tendido a reflejarse en la dinámica de las remesas. En natural que, durante las recesiones, el aumento del desem-

pleo de esa economía reduzca la capacidad de los inmigrantes para enviar recursos a nuestro país.

Un factor adicional ha sido el tipo de cambio del peso frente al dólar. Como las familias mexicanas reciben las remesas en moneda nacional y, por tanto, éstas se multiplican con la depreciación cambiaria, suele ocurrir que los montos aumenten en épocas de debilitamiento del peso.

Estos dos factores podrían contribuir a explicar el dinamismo reciente de las remesas. En efecto, según el CEMLA, después de una caída en marzo y abril de 2020, a partir de mayo el empleo de trabajadores mexicanos en Estados Unidos ha mostrado una trayectoria de recuperación hasta alcanzar, durante el primer trimestre de 2021, niveles similares a los observados antes de la pandemia.

Igualmente, durante marzo - octubre del año pasado, el peso estuvo muy presionado, con un tipo de cambio promedio de 22.47 pesos por dólar, un incremento de casi veinte por ciento respecto a la media del primer bimestre de ese año.

Empero, sin negar su potencial explicativo, estos dos elementos parecen insuficientes para dilucidar el contraste con lo ocurrido en la crisis financiera global, durante la cual la depreciación del peso fue, incluso, más aguda que la reciente.

Dos causas extra pueden ayudar a la explicación. La primera han sido los paquetes fiscales sin precedente en Estados Unidos, orientados a apoyar a los hogares y atenuar el cierre de las empresas y el descenso del empleo. Los inmigrantes mexicanos podrían estar beneficiándose de esas ayudas, de forma directa, recibiendo transferencias gubernamentales, o indirecta, gracias a la rápida recuperación de esa economía y la consiguiente mayor demanda laboral.

La segunda causa consiste en la fortaleza de la economía estadounidense antes de la pandemia. A diferencia de la debacle financiera anterior, los sectores donde se concentra el empleo de los migrantes mexicanos no exhibían vulnerabilidades previas, como fue el caso de la construcción, lo cual pudo haber tomado a los trabajadores en mejores condiciones para enviar dinero.

El gobierno de México ha celebrado el auge de las remesas como si fuera su éxito. Si bien los factores relatados son de índole principalmente externa, un elemento adicional podría provenir de la situación económica adversa del país, la cual ha sido, en gran medida, resultado de la ausencia de políticas adecuadas para manejar la crisis. En ese sentido, la administración podría estar contribuyendo a la atracción de las remesas.

Finalmente, algunos comentaristas han señalado que las mayores entradas de recursos de los migrantes representan un motor para la reanimación económica.

Es indudable que las remesas actúan como un auxilio para que las familias enfrenten limitaciones económicas y puedan mantener cierta estabilidad en el consumo de bienes y servicios básicos, incluyendo las necesidades alimenticias y de salud. Existe, también, evidencia de que estas entradas apoyan considerablemente la actividad de ciertas comunidades y entidades fedrativas, y representan un paliativo de la pobreza.

Sin embargo, las remesas difícilmente pueden constituirse en un motor de despegue económico agregado. Los estudios empíricos han corroborado que su contribución al crecimiento del PIB es marginal.

En lugar de alentar la emigración y celebrar las remesas como un logro propio, el gobierno debería propiciar el crecimiento económico sostenido y la amplia creación de empleo mediante un marco de políticas públicas que proteja la confianza y los derechos de los particulares.



¿Volverán a subestimar la pandemia en México?

Si no tercera ola de contagios, México sí está ante un repunte sostenido en el número de casos diarios confirmados de covid-19.

De acuerdo con el seguimiento de la Universidad Johns Hopkins, el pasado 5 de julio se registró un promedio de siete días de 4 mil 917 casos, un máximo desde mediados de marzo.

Aunque el proceso de vacunación sigue avanzando en el territorio nacional, ayer hubo casi 8 mil nuevos registros de casos confirmados, la cifra más alta desde finales de febrero.

Los mayores focos de contagio en las últimas semanas **han sido los adultos de entre 30 y 49 años**, que están siendo el grupo de población más afectado por la pandemia.

Además de lo anterior, se

han presentado retrasos en la vacunación y hay nuevas variantes del virus SARS-CoV-2, como la temida delta, que ya llegó a México y cuya propagación haría más compleja la contención de la pandemia.

La principal amenaza en el desarrollo de **la pandemia**, que **está lejos de terminar**, es el riesgo de una creciente ola de contagios, porque la variante delta y otras de preocupación con alta capacidad de transmisión ya circulan en el país.

De ahí la urgencia de vacunar a más mexicanos, pues las vacunas –sobre todo las de dos dosis– han mostrado una protección adecuada contra las variantes del virus.

Sigue implicando un **reto mayor alcanzar la meta de cobertura nacional antes de finalizar el año** para vacunar

a todos los mexicanos de 18 y más años, que representan 70 por ciento de la población total.

Al corte del lunes se habían aplicado 47.7 millones de dosis en 33 millones de personas, pero apenas 19.9 millones han completado su esquema de vacunación, según cifras de la Secretaría de Salud.

Si el objetivo es inmunizar a 89.2 millones de personas en todo el país para octubre, el progreso hasta el momento es de 37 por ciento.

El avance en el proceso de vacunación sigue siendo insuficiente no sólo para proteger a toda la población adulta, sino para reducir las muertes por SARS-CoV-2.

Hasta ahora se han **documentado** casi 234 mil defunciones oficiales, con lo que México se ubica en cuarto lugar por falle-

cimientos totales.

Pero de acuerdo con el conteo de Johns Hopkins, somos el segundo país –después de Perú– que tiene el número más alto de muertes por cada 100 casos confirmados de covid-19 y el séptimo con mayor mortalidad por cada 100 mil habitantes.

La vacunación es importante para contribuir a **la reactivación de la economía**, que **apunta a una moderación** en su ritmo de crecimiento.

Un botón de muestra son el consumo y la inversión, los dos

componentes de la demanda agregada más afectados por la pandemia y cuya recuperación aún es incipiente.

El INEGI informó ayer que el consumo privado interno moderó su avance en abril al aumentar 1.2 por ciento mensual, después de un crecimiento de 2.9 por ciento en marzo.

Por su parte, la inversión fija bruta bajó 0.9 por ciento también en abril, después de haber crecido durante tres meses consecutivos al inicio del año.

Si bien **el consumo y la inversión** han mostrado cierta recuperación, **continúan por**

debajo de sus niveles previos a la pandemia y más aún de sus máximos históricos, registrados en julio de 2019 y julio de 2018, respectivamente.

Los analistas siguen revisando al alza sus estimaciones de crecimiento para 2021, pero el panorama no está exento de riesgos mientras no se tenga control de la pandemia, donde el proceso de vacunación es clave para lograrlo.

Y en tanto se alcanza la meta de vacunación en México, **lo prudente es no subestimar la pandemia** como erróneamente lo hizo el gobierno en 2020.



No más confinamientos... por ahora



Diversos empresarios me han preguntado en los últimos días si el repunte de casos de covid-19 que tenemos en México puede **amenazar nuevamente con nuevos confinamientos** que den **un golpe a la recuperación** de la economía mexicana.

La respuesta inicial es que **por lo pronto no**. Sin embargo, eso no significa que no exista riesgo si se conjugan una serie de circunstancias.

Permítame verlas de manera detallada.

1-La velocidad de crecimiento de los contagios.

El nivel más bajo de contagios que tuvimos en México (usando el dato de los promedios de siete días) ocurrió el 25 de mayo, con 2 mil 39 casos. A partir de entonces, el dato ha venido consistentemente hacia arriba. El 5 de julio llegó a 4 mil 917, lo que **implica un alza de 141 por ciento en un lapso de 41 días**. Si lo traducimos a un crecimiento semanal, implica un alza promedio de 15 por ciento. Sin embargo, el dato de los contagios del día de ayer, que estableció 7 mil 989, la cifra más alta desde el 25 de febrero, puede señalar que el proceso ya se aceleró.

El carácter epidémico de los contagios de la enfermedad quiere decir específicamente que cuando se presenta una tendencia hacia arriba, ocurre un proceso de aceleración de los casos por un cierto tiempo.

2-El ritmo de la vacunación.

A diferencia de los contagios, la vacunación no ha crecido a esas tasas. En la semana del domingo **27 de junio al domingo 4 de julio**, se aplicaron **3.3 millones de vacunas**. En la semana previa, la aplicación fue de 3.68 millones de dosis; en la anterior, 2.71 millones. Es decir, salvo que realmente se acelere esta semana la vacunación, la realidad es que no supera significativamente **las 500 mil dosis diarias en promedio**.

Con ese ritmo de vacunación, no es de esperarse que se logren tasas de inmunidad suficientemente elevadas que impidan la difusión de la variante Delta en todo el país.

3-El menor impacto en fallecimientos.

A diferencia de lo ocurrido con los contagios, **el número total de fallecidos no ha crecido de manera significativa**, usando los promedios de siete días. Al 5 de julio, la cifra fue de 154 frente a 194 de una semana previa o 151 de dos anteriores.

La razón más probable es **la edad predominante de los contagiados**, que se ha reducido respecto a olas anteriores y ha impactado menos en muertes y hospitalizaciones.

Considerando los elementos anteriores, así como una política que ha privilegiado ya no trastornar más la actividad económica, **lo más probable es que no haya nuevos confinamientos** en nuestro país.

Sin embargo, hay una circunstancia que sí podría cambiar las cosas.

Se trata de **la posibilidad de que pueda surgir alguna variante** para la cual la vacunación no sea efectiva. Ahora hay cierto temor por la variante Lamda, que fue dominante en Perú y que se ha difundido por cerca de 30 países.

La reducción de hospitalización y muertes va a asociada al crecimiento de la vacunación. Sin embargo, si las mutaciones del virus condujeran a no hacerla efectiva, entonces **se nos podrían volver a complicar las cosas** por la probabilidad de contagio de población de mayor edad.

Hasta ahora, esto no ha sucedido en ningún lugar del mundo, que se conozca.

Sin embargo, los expertos no descartan esa posibilidad en el futuro, pues se considera que aun con la generalización de la vacunación, **el covid-19 se mantendrá en el mundo de manera endémica** y por lo tanto es probable que requiera de nuevos ciclos de vacunación si la mutación referida sucede o si se prueba que al paso del tiempo las vacunas dejan de ser efectivas.

Sin embargo, pareciera que **por lo pronto la amenaza de un nuevo confinamiento no le pegará** a la economía.

Ojalá esta circunstancia se mantenga. Pero, el riesgo sigue allí.



La guerra de las burbujas

El champagne es psicología antes que bebida. Sus burbujas infinitas cobran vida en entornos de celebración.

Frente a los confinamientos por episodios, la sociedad global tiene mil motivos para celebrar el sorteo de la pandemia. La muerte súbita se ha logrado aproximar a círculos familiares, particularmente en Estados Unidos, Brasil, México, Reino Unido, España, Francia, Italia y Perú.

Pero como pensaba Borges, el azar suele ser generoso, solo hay que dejarlo actuar.

El fin de los confinamientos ha catalizado la exposición a la fiesta, y en muchos casos, al champagne.

El champagne y los vinos franceses también son política. Lo sabe el presidente ruso o, en su momento, George W. Bush o el mismísimo Donald Trump.

En 2002 el presidente Jacques Chirac se negó a ir a la guerra en contra de Irak. En Estados Unidos, grupos de fanáticos de la guerra decidieron abrir botellas de vinos y champagne para derramarlos en las coladeras a manera de venganza. Sin el apoyo de Francia, el Consejo de Seguridad impidió dar luz verde a la guerra. Bush y Blair decidieron ir por la libre. Se equivocaron.

El presidente de la Cámara de Representantes de Estados Unidos, Dennis Hastert, pidió al Congreso que considerara prohibir las importaciones de queso y agua embotellada de Francia por razones de salud.

Hastert dijo que la sangre bovina era utilizada en el proceso de elaboración de ciertos vinos, y que los estadounidenses "podrían correr el riesgo de contraer" la enfermedad de la vacas locas.

El congresista Tom Lantos, demócrata del estado de California, dijo que estaba "especialmente asqueado por la intransigencia ciega y total ingratitud" de Francia, Alemania y Bélgica, por no apoyar la guerra contra Irak.

En diciembre de 2019 Donald Trump anunció la imposición de aranceles por valor de 2,400 millones de dólares,

de hasta el 100% del valor de ciertos productos franceses, en respuesta a la imposición de una tasa del Ejecutivo de Emmanuel Macron sobre los ingresos de los servicios digitales de grandes tecnológicas de Estados Unidos., como Google, Apple, Amazon o Facebook.

"Anunciaremos una acción recíproca sustancial sobre la estupidez de Macron en breve", escribió Trump en Twitter. "¡Siempre he dicho que el vino estadounidense es mejor que el vino francés!", añadió, pese a que presume de ser abstemio.

Ahora es el presidente ruso quien le ha impuesto una barrera al champagne. Las botellas de champagne que se vendan en Rusia ya no podrán llevar el nombre de la bebida en ruso: shampanskoe. Solo los vinos espumosos rusos podrán denominarse shampanskoe.

"En Rusia, el término 'champagne' se utiliza desde hace mucho tiempo sin reparos para todo tipo de vinos burbujeantes. A finales de los años 30, Stalin hizo crear un 'champagne soviético' de producción masiva con el objetivo de ponerlo al alcance de todos", recuerda Paul Gogo, corresponsal de *Le Monde* en Moscú.

Tras la caída de la URSS, este 'champagne soviético' se convirtió en una marca sinónimo de vino espumoso de baja gama, pero todavía popular en ocasiones especiales.

Por el contrario, el término Champagne está celosamente guardado por Francia, que señala que el vino debe proceder de una zona concreta de la región del mismo nombre para tener derecho a utilizarlo.

Rusia importa anualmente cerca de 50 millones de vinos espumosos y champagne, el 13% de los cuales proceden de Francia. De esa cantidad, a Moët Hennessy corresponden menos del 2 por ciento.

La decisión que ha tomado el presidente Putin ocurre en plena oleada de sanciones occidentales contra Moscú. Y así habrá dos espumosos: el imaginado por Stalin y el lujoso. Será la guerra de las burbujas.



Ricos
y poderosos

Marco A. Mares
marcomaresg@gmail.com

AH: el hombre que capoteó la pandemia

El gobierno de **Andrés Manuel López Obrador** ha generado un debate polarizado en torno al manejo de la economía.

Sus simpatizantes afirman convencidos que está logrando la cuarta transformación del país.

Sus críticos, aseguran que es un desastre. Y los datos oficiales, de Inegi, Coneval y otras instituciones no gubernamentales revelan signos negativos: desempleo, aumento de la pobreza, quiebra de empresas.

Esa fotografía la niegan desde Palacio Nacional. Desde allá se ve todo, con optimismo. A pesar de la pandemia -que no los obligó a cambiar el rumbo-, presumen, la economía se recupera con más fuerza de la que se anticipaba.

Lo que para el gobierno y simpatizantes es una fuerte reactivación, para los analistas independientes es más un "rebote" impulsado por el vigoroso programa de estímulos fiscales en la economía de EU.

La percepción generalizada es que el rumbo de la economía del país lo decide el Presidente de México.

Los trazos generales, sin duda los dicta el Jefe del Ejecutivo. Sus frases cotidianas y sus programas lo dejan claro los días.

Los amplios y costosos programas sociales, bajo el lema de Primero los Pobres; las obras de infraestructura insignia, el discurso y acciones para concretar la contrarreforma energética, dejan ver lo que muchos califican como el ángulo populista.

En paralelo su perfil neoliberal se asoma con la continuación del acuerdo trilateral de comercio: TMEC; el respeto a la autonomía del Banco de México; la ortodoxia en el manejo de las finanzas públicas -por lo menos en el rechazo al aumento de la deuda-, aplicada incluso en medio de la pandemia y la recesión económica más profunda que ha registrado el país en casi un siglo.

Por eso es interesante lo que piensa el responsable de las finanzas públicas, **Arturo Herrera** que está a unos días de dejar el cargo para entregar la estafeta a su sucesor **Rogelio Ramírez de la O**.

El próximo 15 de julio será su último día en el cargo. Herrera es el hombre al que le tocó capotear, desde la cumbre de la secretaría de Hacienda y Crédito Público la crisis sanitaria, con todos los efectos perniciosos con los que impactó en la economía.

Se trata de un hombre con sólidos cimientos académicos y profesionales, pero sobre todo con enorme paciencia e inteligencia emocional, que sin duda le ayudaron a superar los momentos en los que el Presidente lo desdijo públicamente.

Estoy tranquilo porque voy a entregar buenas cuentas ha dicho el funcionario en distintas entrevistas que ha concedido a diferentes medios.

Asegura que entregará finanzas públicas sanas y robustas. Calcula que para este año el gobierno contará con 400,000 millones de pesos adicionales, respecto al año 2018.

Respecto al incremento de la deuda, advierte que se trata de un falso debate.

Pero admite que el incremento que registró la deuda en su relación con el Producto Interno Bruto, por la caída del 8.5% de la economía se reducirá por la recuperación en la tasa de crecimiento.

Recuerda que el pronóstico de crecimiento original de la secretaría de Hacienda para este año fue de 4.6%, proyectado cuando no había vacuna en el mundo y no existían los contratos de compra del biológico.

En abril de este año la revisión formal elevó el pronóstico de crecimiento a 5.3% y posteriormente, de manera informal se ha elevado a 6.5 por ciento.

El aumento de los 2 puntos porcentuales entre 4.6 y 6.5% representa 500,000 millones de pesos adicionales en actividad económica, en empleo 400 mil empleos adicionales y en recaudación alrededor de 60 mil millones de pesos adicionales.

Frente al reclamo de que el gobierno mexicano no aplicó una política fiscal de apoyo a las empresas.

Herrera ha reiterado que esa política la aplicaron los países desarrollados.

México optó por no endeudarse. De haberlo hecho, por alrededor de 5 billones de pesos, con las altas tasas que tiene que pagar México de entre 5 y 6% hoy tendría que estar pagando 300 mil millones de pesos adicionales.

Herrera dice que se va tranquilo. Ahora a Ramírez de la O le tocará enfrentar el reto del impulso al crecimiento económico. El mismo reto que enfrentaron los neoliberales y no lo superaron: un crecimiento alto y sostenido. A ver.



Este inicio de semana, la agencia reguladora sanitaria mexicana celebró sus 20 años de vida con un Simposium internacional: La regulación sanitaria en un mundo post covid. Tuvieron la participación con posiciones muy interesantes de representantes de agencias de Latinoamérica, Centroamérica y el Caribe, así como de Canadá y Estados Unidos, directivos de la OPS y la titular de la CEPAL **Alicia Bárcena**.

Por cierto, que el subdirector de la OPS/OMS, **Jarbas Barbosa da Silva Jr**, hizo ver el papel relevante que México tiene para que AL pueda elevar su capacidad productiva de vacunas e insumos médicos hacia el futuro, y ello gracias a su fuerte sistema regulatorio con Cofepris, su capacidad de producción farmacéutica que el actual Gobierno no ha querido reconocer y su capacidad académica de hacer investigación. Aquí lo interesante que quien lo está reconociendo y haciendo alianzas con la industria es Birmex, cuyo titular **Pedro Zenteno** sí está buscando aprovechar la base productiva nacional.

En el evento en línea de Cofepris se habló también de cómo la pandemia permitió ver que los reguladores sanitarios son más importantes de lo que se pensaba y la necesidad de fortalecerlos porque con ellos garantizan el derecho a la salud y la disponibilidad de medicamentos y demás insumos fundamentales.

En sus mensajes, tanto el titular de Cofepris, **Alejandro Svarch** como su superior en la nueva adscripción de Cofepris, el subsecretario **Hugo López-Gatell**, insistieron en su labor de limpia para proteger a la Cofepris de corrupción, para "quitar viejas prácticas de falta de transparencia, de ocultamiento de información o de conducción discrecional de responsabilidades ligadas a intereses de grupos privados que se habían puesto por encima del interés público".

Todo eso es muy loable y ojalá sí logren erradicar las prácticas corruptas que es sabido han existido por años en torno a las autorizaciones de esta agencia. Pero esas prác-

ticas implican tanto a la empresa regulada que paga "su cuota" por debajo de la mesa para agilizar un trámite como al funcionario público que acepta o incentiva dichos "moches" ilegales entorpeciendo los procesos para que los privados en posición de urgencia acepten pagar grandes cantidades con tal de sacar adelante su proceso para evitar mayores pérdidas.

Por ello en el combate a la corrupción las autoridades tienen largo trecho, y aún más retador en un ambiente de austeridad extrema. Una condición primordial y lo deberían tener claro en Hacienda- es fortalecer presupuestalmente a la Cofepris para tener una suficiente, bien pagada y bien profesional planta laboral que pueda ejecutar la labor de vigilancia, inspección y responder a la enorme gama de trámites arrastrados -de por sí siempre elevada- que se exacerbó con la pandemia. De hecho Cofepris jugó un papel relevante en la carencia de medicamentos clave, que hoy apenas se empiezan a normalizar, como son los fármacos psiquiátricos de los que nos referimos en nuestra entrega anterior.

La parálisis por dos años de la administración del extitular **José Novelo** frenó con el argumento de la corrupción trámites vitales de insumos médicos, incluso fundamentales para Covid- como pruebas, materiales y dispositivos- e incluso hubo elección selectiva de algunos que sí pasaban frente a otros que se atoraron inexplicablemente.

El rumbo cambia con la llegada de Svarch -que entró como parte del cambio de adscripción de Cofepris a la hoy única Subsecretaría de Salud, sin perder su posición como organismo desconcentrado (nos han aclarado)- y ya se nota una agilización de procesos, pero aún no al ritmo que se requiere. Los requerimientos de este ente regulatorio son tantos -su labor tiene que ver con 10% de la producción nacional- que necesita una estructura 10 veces más grande de la que tiene. Pero la austeridad de la 4T se la impedirá.



El último paso que el Padrón Nacional de Usuarios de Telefonía Móvil (Panaut) debe pasar para que sea considerado constitucional es conocido como análisis de proporcionalidad en sentido estricto, y consiste en evaluar la aportación real que la medida traerá para la consecución de su fin y, por otro lado, el grado de afectación que ésta provocará. Después se deben comparar ambos valores para determinar si la aportación o beneficio es proporcional a la afectación.

No existe evidencia de que el Panaut aportará beneficio alguno en procuración de justicia o persecución del delito ya que parte de una premisa absurda: la suposición de que los delincuentes o sus cómplices cometerán los delitos con líneas móviles registradas a su nombre.

Por lo que se refiere al grado de afectación de los derechos fundamentales, el Panaut obliga a todos los usuarios de servicios móviles a renunciar forzosamente a su derecho a la vida privada y a la protección de datos personales, para poder preservar el derecho de acceso a las tecnologías de la información y al servicio público de telecomunicaciones; o bien, a sacrificar este último para mantener en reserva los datos personales. De esta manera, se están violando ambos derechos

fundamentales.

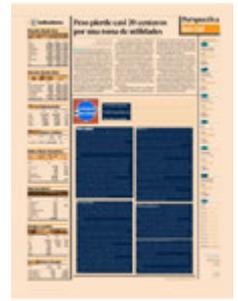
El Panaut prevé una invasión agresiva a la vida privada de los usuarios, pues obliga incluso a proporcionar datos de naturaleza sensible, como los biométricos, que corresponden a la esfera más íntima de la personalidad. Asimismo, el Panaut será accesible para todas las policías y autoridades de seguridad, que se encuentran dispersas en distintos niveles de gobierno, respondiendo a distintos mandos, además de que en muchas ocasiones se han encontrado vinculadas con grupos delictivos. Si tomamos en cuenta que el Panaut contendrá los datos personales de casi cien millones de mexicanos, es evidente el elevado riesgo que su sola creación implica para los particulares pues una sola filtración de información del padrón, la revelación ilegal de una sola contraseña de acceso al mismo, podría implicar la difusión ilegal de los datos personales sensibles de todos los usuarios registrados, que incluso podrían llegar a manos del propio crimen organizado.

De igual manera, al cancelarse todas las líneas celulares de los particulares que no acepten desprenderse de sus datos personales sensibles, se les estará impidiendo el acceso a medios de comunicación tan importantes como el Internet, con lo que

se violaría también su derecho a la conectividad, la libertad de expresión, su acceso a la información y derecho a la libre difusión de ideas, poniendo en riesgo además una amplia gama de otros derechos fundamentales cuyo grado de satisfacción depende en gran medida del acceso a Internet y la conectividad, como consecuencia del rápido desarrollo y crecimiento de la sociedad de la información. Entre ellos se encuentran el derecho a la educación, la salud, cultura, y acceso a servicios públicos, entre otros.

Por si fuera poco, el Panaut además revierte el principio de presunción de inocencia en contra de todos los usuarios que se registren en él, con lo que afecta sensiblemente la certeza jurídica de todo el sistema penal mexicano. Finalmente, si la experiencia del Renault se repite, la implementación del Panaut podría traer además un incremento en los índices de robo de equipos celulares, para la comisión de delitos con ellos.

Por todo lo anterior, debe concluirse que la afectación de derechos fundamentales y los riesgos que el Panaut implica para la sociedad mexicana son verdaderamente desastrosas y su implementación no asegura ni siquiera un grado mínimo de realización de la finalidad que persigue.



► Limitado impacto

► Habrá espaldarazo

► Recibe luz verde

Para quien no hay buenas noticias es para Twitter, ya que un tribunal francés le exigió detalles claros sobre sus medidas para hacer frente a la incitación al odio, después de que varios grupos de presión franceses pidieran a la red social mayores esfuerzos contra los contenidos discriminatorios.

El dictamen judicial, presidido por el juez Fabrice Vert, estableció que Twitter tenía que mostrar en los próximos dos meses las medidas que estaba tomando para abordar la incitación al odio.

Un representante de Twitter en Francia declinó cualquier comentario inmediato sobre el asunto, cuando se le preguntó sobre el veredicto, resultado de las protestas de grupos de presión, entre los que se incluyen la asociación de estudiantes judíos franceses UEJF, SOS Racisme y SOS Homophobie.

Las empresas de tecnología han sido acusadas de hacer muy poco para combatir el abuso en línea.

En mayo, Reino Unido dijo que una nueva ley prevista multaría a las empresas de redes sociales con hasta el 10% de la facturación o 18 millones de libras o 25 millones de dólares si no eliminaban los abusos en línea, como los delitos de odio racistas, mientras que los directivos de alto rango también podrían ser procesados por delitos penales.

Ha trascendido que Lukoil, la petrolera más grande de Rusia, comprará un 50% de la participación operadora del campo conocido como Bloque 4 en México, en el que también participa PetroBal, propiedad del mexicano Grupo Bal, en una transacción valorada inicialmente en 435 millones de dólares.

El proyecto, ubicado a 42 kilómetros de la costa mexicana en el Golfo de México, se implementa bajo un acuerdo de producción compartida y se firmó en 2016 por un período de 25 años con derecho a una extensión de hasta una década.

La participación adquirida por la petrolera rusa corresponde a la de Fieldwood Energy, y la transacción será finalizada este año, una vez cumpla con la aprobación de las autoridades mexicanas, dijo Lukoil en un comunicado.

El yacimiento incluye a su vez dos bloques, en el que se encuentran los campos petroleros Ichalkil y Pokoch, y cuenta con reservas recuperables de hidrocarburos que ascienden a 564 millones de barriles de petróleo equivalente.

La producción está programada para que inicie en el tercer trimestre de 2021. El proyecto se desarrolla en tres fases, con una tasa máxima de producción diaria estimada en más de 115,000 barriles de petróleo equivalente, informó la petrolera rusa.

Quien no logra retomar el vuelo completo, por obvias razones, es Grupo Aeroportuario del Pacífico (GAP), el operador de terminales aéreas en México y Jamaica, pues en junio hiló otro mes con una disminución en el tráfico de pasajeros, aunque registró un alza de viajeros internacionales por primera vez desde el inicio de la pandemia de Covid-19.

Según informó, el tráfico del grupo aeroportuario fue 2.7% menor al registrado en el mismo mes de 2019, previo a la pandemia, y si es comparado con junio de 2020, el incremento fue de 319.6 por ciento.

"El volumen de asientos ofertados durante junio de 2021 se incrementó 98.9% comparado con junio de 2020. El factor de ocupación pasó de 38.9% en junio de 2020 a 82.9% en junio de 2021", dijo GAP en un comunicado en el que destacó que durante el mes fueron abiertas seis nuevas rutas, cuatro de ellas internacionales.

De hecho, fue el tráfico internacional el que reportó números favorables en el sexto mes del año, con un alza de 4.2% respecto a junio de 2019, lo que significó su primer incremento en este indicador desde marzo de 2020.

En contraste, el número de viajeros que utilizaron las terminales aéreas de GAP para realizar vuelos dentro de territorio nacional cayeron 7.6 por ciento.

Habrá espaldarazo, pues el ministro de Finanzas francés, Bruno Le Maire, dijo que sus pares del G20 se encaminan a dar un respaldo político a una propuesta de reforma sobre cómo se gravan los impuestos a las empresas multinacionales durante una reunión de esta semana.

La semana pasada, 130 países apoyaron los mayores cambios al impuesto corporativo transfronterizo en más de una generación con nuevas reglas sobre dónde se gravan las empresas y una tasa tributaria de al menos el 15 por ciento.

En su próximo paso, las medidas van ahora hacia los ministros de Finanzas del G20 para dar respaldo político en una

reunión el viernes y sábado en Venecia.

"Ahora debemos llegar a un acuerdo político basado en el acuerdo técnico alcanzado por el grupo directivo de la OCDE (Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos)", dijo Le Maire.

Los detalles clave sobre una tasa impositiva corporativa

global propuesta y las exenciones del acuerdo tendrán que aclararse antes de la próxima reunión del G20 en octubre, agregó.

Además de los aspectos técnicos, existen posibles escollos políticos antes de que la revisión entre en vigor en el 2023.



Agronegocios

*José Luis Herrera Durán *Samuel Barrientes Alatorre
sbarrientos@fira.gob.mx /jlherrerad@fira.gob.mx



Instrumentos sostenibles fortalecen agronegocios en el Norte de México

El uso de paneles solares en establos lecheros

Los costos de la energía eléctrica tienen un fuerte impacto en las actividades agropecuarias y afectan la competitividad de la misma, sobre todo en las pequeñas y medianas empresas. El empleo de paneles solares en dichas empresas, contribuye a la generación de ahorros en consumos de electricidad y por tanto en sus costos de producción, así como en la reducción de emisiones de CO₂e/gr/kWh al medio ambiente, al dejar de emitir indirectamente Gases de Efecto Invernadero (GEI). De acuerdo con estimaciones del Banco Mundial, en México el total de emisiones de CO₂e, fue de 3.9 toneladas per cápita, de esta cifra el porcentaje de emisiones de CO₂e originadas por la producción de energía eléctrica a través de combustibles fósiles fue del 44 por ciento. Con el objetivo de conocer el retorno de la inversión (ROI), promover esquemas de negocio productivo, rentable y sostenible en pequeñas y medianas empresas lecheras, se llevó a cabo un análisis en la Dirección Regional Norte de FIRA en el presente año, con datos proporcionados por la empresa Green Power Solutions, en sistemas fotovoltaicos, vinculados a la generación de electricidad distribuida en establos en las cuencas lecheras de la Laguna y del cen-

tro-sur del estado de Chihuahua.

El resultado obtenido radica en que establos lecheros con un promedio de 50 vacas, tienen un consumo anual de energía entre los 18,000 a 20,000 kWh (consumos similares a los reportados en la región de los Altos de Jalisco por Hernández-Anaya), que representan costos en energía eléctrica entre 70 y 80 mil pesos. Con la instalación de un sistema fotovoltaico de entre 12 y 13 kWp, que genera entre 19,000 a 21,000 kWh, el consumo por energía eléctrica se abate entre un 96 a 100 por ciento.

La inversión para implementar los sistemas fotovoltaicos bajo tarifas *GDMTO y *GDMTH, varía entre 300 a 350 mil pesos, obteniendo el beneficio de los ahorros que se generan por abatir el costo fijo que representa el gasto por energía eléctrica permitiendo producir la mayor parte de su energía eléctrica, reduciendo también el costo de producción por litro de leche, generando una mayor rentabilidad a la actividad lechera.

Esa inversión se recupera a través de un financiamiento bancario entre los 4 a 6 años, y genera un beneficio económico y ambiental de alrededor de 25 años, que es la vida productiva y útil que tienen estos sistemas.

Así mismo, es importante mencionar que actualmente existen instrumentos que incentivan el uso de energías renovables, como los

beneficios fiscales a través del ISR, establece la deducción de impuestos al 100% en la compra de maquinaria y equipo utilizado en la generación de fuentes renovables o cogeneración de electricidad eficiente.

Será aplicable siempre y cuando la maquinaria y equipo se encuentren en operación de acuerdo con la Ley Fiscal vigente.

FIRA promueve opciones de financiamiento que se operan a través de Intermediarios Financieros Bancarios y no Bancarios, con apoyo de bonificación de tasa de interés a proyectos sostenibles que promuevan acciones para fortalecer proyectos de mitigación y adaptación al cambio climático en los sectores agrícola, ganadero, forestal, pesquero y rural en México.

*GDMTO (aplica para los servicios cuya demanda es menor a 100 Kilovatio "kW" y el costo de energía (kWh) se mantiene igual durante 24 horas, mientras que la tarifa *GDMTH (aplica para los servicios cuya demanda es mayor o igual a los 100 kW y tiene la particularidad de que el costo de energía (kWh) depende de la hora en la que ésta es consumida).

**Samuel Barrientes Alatorre es director Regional del Norte de FIRA. *José Luis Herrera Durán es Especialista de la Subdirección Regional de Promoción de Negocios en el Norte. La opinión aquí expresada es del autor y no necesariamente coincide con el punto de vista oficial de FIRA.*



**FIRA incen-
tiva** el uso
de energías
renovables que
tienen beneficios
fiscales a través
del ISR. FOTO:
SHUTTERSTOCK



La inflación y las señales del Banco de México

Lo que sabemos hasta ahora del comportamiento de los precios durante el mes pasado es que el banco central ya dejó ver su preocupación por el tema con ese incremento de un cuarto de punto en la tasa interbancaria. Lo que hay que ver es si se toma como una señal de tranquilidad o bien como un acto acelerado que traspasa nerviosismo.

Mañana es un día para ponerle atención a la inflación y a la política monetaria.

Tendremos el reporte del Índice Nacional de Precios al Consumidor, y sus subíndices, correspondiente al cierre de junio y conoceremos la minuta sobre la reunión de la Junta de Gobierno del Banco de México de su reciente decisión de política monetaria.

Está claro que hay presiones en los precios de los combustibles. Las gasolinas no dejan de subir de precio, a pesar del incremento en el estímulo fiscal y a pesar, claro, de la promesa presidencial de que estos energéticos no subirían de precio.

Sabemos también que el precio del gas LP ha tenido aumentos importantes y que eso ya desató los demonios del pasado que buscan precios controlados para este combustible básico en los hogares.

Los propios productores de tortilla se han encargado de dar a conocer que ha subido el precio de este alimento. Habría que ver si en esa acción de anunciar tales incrementos no hay colusión. Pero por ahora ya hemos comprobado que este alimento básico sigue al alza.

En fin, que podremos ver cómo se han comportado los precios que suben por razones co-

yunturales y aquellos que son la base de la inflación para saber cómo llegamos a la mitad del año en materia inflacionaria.

Y de la minuta de la pasada reunión de política monetaria ya sabemos que dos de los integrantes de la Junta de Gobierno votaron en contra de que subiera la tasa de referencia hasta ese 4.25% actual.

Conoceremos sus nombres y podremos leer entre líneas sus razones, porque ya sabe que las minutas en México de las reuniones de política monetaria llegan con los nombres tachados cuando se trata de conocer sus argumentos.

El que se dejó ver de cuerpo entero en sus opiniones en materia de política monetaria fue el presidente Andrés Manuel López Obrador. Repentinamente conocimos que un hay un halcón viviendo en Palacio Nacional.

Los gobernantes suelen preferir el crecimiento sobre el control inflacionario, sobre todo aquellos de corte más populista. Pero este no parece ser el caso de la 4T.

Y en esta sí estoy con el presidente López Obrador. La inflación es un impuesto terrible para toda la población, pero en especial para los que menos tienen. Es buena noticia que así lo entienda el gobierno federal.

Los datos inflacionarios de mañana deberían permitir que el Banco de México se manifieste con más claridad sobre el futuro de su política monetaria. Porque no está claro si el incremento en la tasa de referencia de la reunión pasada de política monetaria fue una precipitación o el primer paso de una postura intransigente con el aumento de la inflación.



MÉXICO SA

Sube consumo, cae inversión// Renuente, sector empresarial// Calderón: pasos en la azotea

CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA

CON LA RECESIÓN superada y el avance del programa de vacunación que ha “liberado” a muchos sectores productivos, la economía muestra signos de avance que parecen confirmar un buen crecimiento del producto interno bruto en 2021 (alrededor de 6 por ciento), aunque sería insuficiente para cubrir el enorme cráter abierto por la pandemia.

COMO INFORMÓ EL Inegi, la confianza de los consumidores sobre el momento actual y futuro de la economía mexicana y la de sus hogares remontó en junio al nivel más elevado en 21 meses y retornó al previo de la pandemia. El indicador respectivo registró en junio un aumento mensual de 1.5 puntos y alcanzó las 44.5 unidades, el mayor desde septiembre de 2019, cuando tocó los 45.3 puntos, así como por encima del registrado antes del inicio de la crisis sanitaria (*La Jornada*, Clara Zepeda).

SIN EMBARGO, OTRO indicador a considerar es el de la inversión fija bruta, el cual registró una disminución de 0.9 por ciento, en términos reales, en abril pasado respecto al mes inmediato anterior, lo que implica que el sector empresarial se muestra renuente a contribuir y arriesgar para que el repunte económico que vive el país sea no sólo sólido sino de largo plazo. Aun así, si el comparativo es anual, tal indicador reporta un aumento de 42.1 por ciento, sin dejar a un lado que en abril de 2020 se desplomó de forma brutal por los efectos pandémicos.

COMO ADVIERTE EL Instituto para el Crecimiento y el Desarrollo Industrial en su análisis

más reciente (del que se toman los siguientes pasajes), la información del Inegi sobre dos componentes fundamentales para la economía del país muestra señales contrastantes: por un lado, el indicador mensual del consumo privado continúa su senda positiva, tanto en sus comparaciones mensual y anual, aunque en el apartado exterior exhibe una disminución en las importaciones. Por otro, la inversión fija bruta registra un retroceso en abril, afectado principalmente por el segmento de la construcción y por el referente de la industria automotriz.

LA SEÑAL DEL consumo privado es reflejo de las medidas de apertura gradual que se han ejercido a lo largo del territorio mexicano, principalmente por el avance en la estrategia de vacunación. También manifiesta el dinamismo creciente en el mercado interno y la reactivación de fuentes laborales que se habían pausado durante la contingencia, principalmente en el sector servicios, que cumple en abril su tercer mes consecutivo en positivo con un crecimiento de 2 por ciento y un avance anual de 17.8 por ciento. Su tendencia continúa al alza indica que va camino a la recuperación.

SIN EMBARGO, LA herramienta indispensable para romper la coyuntura actual de la economía y acelerar el crecimiento es la inversión. Sin ésta no habrá avance, por lo que el indicador de la inversión fija bruta de abril exhibe incertidumbre empresarial y vislumbra una continuación en el bajo desempeño que existe en el sector de la construcción.

DOS ELEMENTOS A considerar: la tendencia de la inversión fija bruta sigue al alza, pero de cualquier forma se encuentra en niveles de hace 10 años; es decir, la trayectoria es la adecuada, a pesar de que la velocidad no es la deseada.

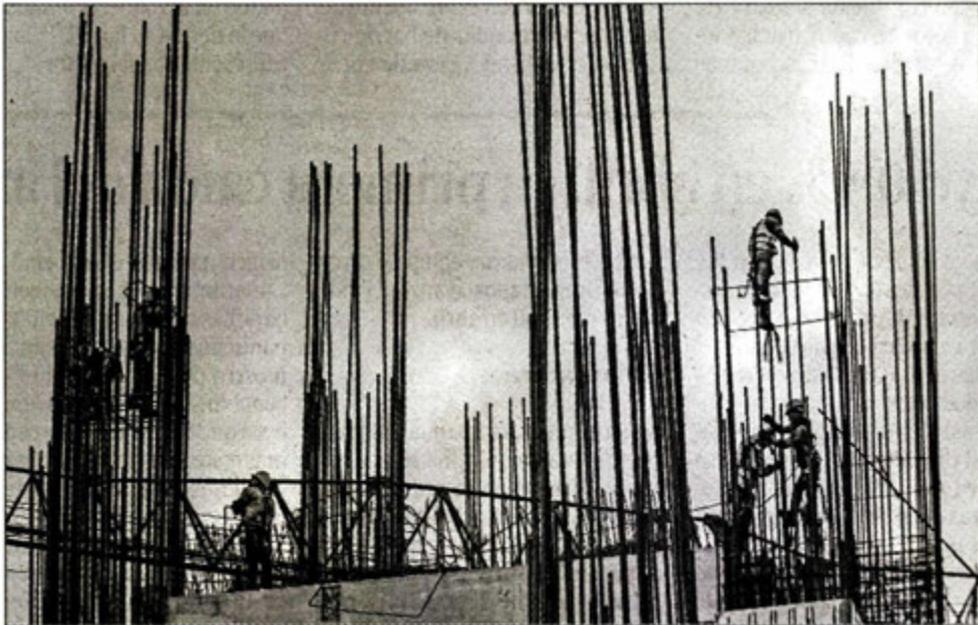
EN EL COMPARATIVO sexenal se observa que el impacto generado por la contingencia sanitaria deja a la actual administración un reto de gran dimensión, tanto por la caída abrupta que se tuvo, como por la destrucción estructural que tuvieron factores productivos.

POR ELLO, ES necesaria una estrategia integral que contenga las suficientes herramientas para revertir el daño causado por la pandemia, así como para emprender –en conjunto con los sectores público, privado y académico– un frente contra las estrategias generadas por otros países, y en especial para que el crecimiento que se observará en 2021 no sea sólo por el efecto poscovid, sino que siembre las bases para un cambio estructural y se termine con el raquítrico 2.5 por ciento de crecimiento registrado a lo largo de las últimas tres décadas.

Las rebanadas del pastel

SIEMPRE PROVOCADOR, PELEADOR de cantina y charlatán, ahora el *Borolas* mantiene sepulcral silencio tras el arresto y encarcelamiento de su socio Luis Cárdenas Palomino. El otro ya está preso en Estados Unidos y Calderón sabe que es el siguiente. ¿Se autocalificará como “daño colateral” de las barbaridades por él cometidas en su sexenio?

cvmexico_sa@hotmail.com



▲ La inversión fija bruta registró un retroceso en abril, afectado sobre todo por el segmento de la construcción y por el referente de la in-

dustria automotriz, señaló el IDIC. En la imagen, trabajadores en una obra en Eje 3 Baja California y Revolución. Foto Alfredo Domínguez



DINERO

Estados Unidos cancela contrato millonario a Microsoft // Frontera cerrada por más de un año // Revolcón de Moreira a Calderón

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

EL DEPARTAMENTO DE Defensa de Estados Unidos canceló a la compañía Microsoft el contrato de computación en la nube JEDI, con valor de 10 mil millones de dólares, y buscará ofertas de otros proveedores. Este tipo de problemas ocurren todos los días en el mundo corporativo, aunque no de esa cuantía. El presidente Biden no será señalado como comunista o émulo de Nicolás Maduro. ¿Por qué es tan difícil admitir que el gobierno mexicano tiene derecho a legislar en materia de electricidad porque le conviene que prospere la Comisión Federal de Electricidad, aunque eso implique que ganen menos dinero compañías privadas como Iberdrola?

Frontera cerrada

EL TRÁNSITO TERRESTRE de los mexicanos de la frontera hacia Estados Unidos está cerrado desde hace más de un año, pero sólo para los que no tienen recursos económicos. Es decir, personas que no cuentan con dinero para hacer un largo rodeo en avión. Viajar, por ejemplo, de Tijuana a la Ciudad de México y luego tomar otro vuelo hacia algún destino de California.

Antes de que fuera cerrada la línea divisoria, era tan fácil como cruzar a pie o en automóvil. El presidente López Obrador se reunió con un grupo de senadores de Estados Unidos y les solicitó su colaboración para que las cosas vuelvan a la situación que guardaban antes de la pandemia. Estuvo presente el canciller Marcelo Ebrard. “Pedimos apoyo a los senadores respecto a que si no van a levantar las restricciones en todas la frontera, porque consideran que por razones sanitarias no se puede hacer al mismo tiempo, que nos ayuden para que se revise qué se entiende por actividad esencial y no esencial”. Agregó que ya no hay razón para mantener clausurada la línea divisoria entre Tijuana y San Diego, pues ambos territorios tienen el mismo nivel de vacunación. Un dato: los ciudadanos estadounidenses no tienen ninguna restricción.

Resurge Cannes

ARRANCÓ EL FESTIVAL cinematográfico Cannes 2021. Serán 12 días donde se da cita lo mejor del cine internacional. El año pasado primero fue pospuesto y luego cancelado. Pocas industrias se han visto tan afectadas como los

espectáculos. En 2020 las taquillas globales cayeron 80 por ciento, a 7.9 mil millones de dólares. Aun así, el espectáculo ha seguido. Aunque la reapertura de Estados Unidos ha sido más lenta, *F9*, la última película de *Fast and furious*, estrenada el 25 de junio, se llevó 70 millones de dólares en el mejor fin de semana de apertura desde 2019. Anteriormente, las películas pasaban unos 90 días en los cines antes de llegar a los DVD o al *streaming*. El Covid-19 rompió esta “ventana teatral” y la lista de estrenos de este año sugiere que está rota para siempre.

Abrió “La Cuarta”

FUE ABIERTA LA cuarta sección del Bosque de Chapultepec, por la secretaria de Cultura, Alejandra Frausto, y la jefa de Gobierno, Claudia Sheinbaum. Integrada al “viejo Bosque”, es la zona verde de mayor superficie del mundo en el interior de una ciudad. Se montarán espectáculos artísticos y culturales. También ya volvió la actividad al Palacio de Bellas Artes con un programa de ópera. Tan importante como el recomienzo de la actividad económica es el regreso de la cultural y artística, aparte de que, como dice Alejandra, ésta es en sí misma

una actividad que mueve a la economía.

Jalisco Talent Land

DURANTE CUATRO DÍAS (del 5 al 8 de julio), el Jalisco Talent Land Digital 2021 está siendo el epicentro de la creatividad e innovación tecnológicas y reúne a las voces más encumbradas de talla mundial, como Steve Wozniak, cofundador de Apple; Seth Godin, experto gurú del *marketing*; Adam Savage, constructor de la serie *Cazadores de Mitos*, y Hugo Blendl, artista e ilustrador de la serie *Rick & Morty*. En el arranque participó el empresario Ricardo Salinas Pliego, de Grupo Salinas. Talent Land Digital es un evento organizado por el gobierno del estado de Jalisco y Talent Network.

Twiteratti

“TÚ ERES EL mayor ladrón porque te robaste la Presidencia... No te hagas... estás embarrado con el narcotráfico... Si tomas no tuittees...” (Rubén Moreira a Felipe Calderón)

Escribe @CALOLUNA

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



• GENTE DETRÁS DEL DINERO

Televisa, prueba superada

Por Mauricio Flores



mauricio.flores@razon.com.mx

El aumento de 10.5% en ventas y de 21.7% en las utilidades durante el segundo trimestre del 2021 son señal que tras la ardua prueba de la crisis de Covid-19 y de un entorno adverso para el negocio de los medios de comunicación, la empresa comandada por Bernardo Gómez y Alfonso de Angoitia superó la prueba como lo atestiguan sus utilidades netas atribuibles a sus accionistas por 2,181.7 millones de pesos.

Un elemento clave en la ruta que siguió la compañía que preside Emilio Azcárraga para consolidar su presencia en el mercado de EU fue la asociación con Univision, a cargo hoy de Wade Davis, con base con el reconocimiento de los contenidos aportados por Televisa: las regalías pagadas por Univision se calculan en unos 100.6 millones de dólares (+26.6%), originados por la enérgica recuperación económica en EU, el reinicio de los torneos de fútbol y la optimización de inventarios.

Y es que desde el pasado 18 de mayo se creó la nueva compañía controladora de Univision en la que Televisa posee 36% de las acciones, entidad que confirmó la unificación al aprobar el pasado 24 de mayo la combinación de los activos, contenidos y medios de ambas compañías. Eso sí, la televisora mexicana sigue consolidando sus resultados en el negocio de Contenido en tanto no deje de tener su control.

En tanto que en sus propios negocios, Televisa destacó por aumento de ventas y accesos en Izzi, que dirige Salvi Folch, y en Sky, a cargo de Alex Penna, mostraron la sólida adaptación al modelo digital de distribución. Así, el con-

junto de acciones para desarrollar contenidos en televisión abierta, restringida y streaming elevó 32.1% los ingresos en publicidad y la au-

diencia en el Canal 2 que sostuvo su liderazgo.

Enfrentar la etapa de pandemia se apoyó tanto en ahorros y eficiencias, pero igualmente en inversiones de capital que sumaron 280.1 millones de dólares de los cuales 206 millones fueron al sistema de Cable (a fin de conectar con fibra óptica a 2 millones de hogares), otros 54.9 millones a Sky, y 19.2 millones a contenidos y demás negocios.

Así el arribo a una nueva normalidad.

Turismo, recuperación doméstica. Tras la debacle que provocó el cierre generalizado de actividades el año pasado, se recupera la confianza del consumidor (principalmente viajeros nacionales) para tomar vacaciones este verano hasta alcanzar el nivel más alto desde 2007. De acuerdo al Centro de Investigación y Competitividad Anáhuac, que dirige Francisco Madrid, alcanzó el nivel de 31.2 puntos el mes de junio. Vaya, el año pasado, al mismo mes, el desplome llegó a 12.3 puntos. El camino de la recuperación ha sido sinuoso y lleno de obstáculos y retos, pero parece que el sector ya saca cabeza.

Accendo, fortaleza ante rumores. El banco dirigido por Javier Reyes de la Campa no para y se fortalece de la mano de Toka Internacio-

nal. Su Hub de Pagos digital para pagos locales e internacionales y otros servicios digitales le permite desarrollar alianzas con las *fintechs* más importantes en el país, logrando posicionarse en los primeros lugares de este mercado. A mayo de 2021 tienen más de 10 mil millones de pesos en activos totales, un aumento anual de 52% e inversiones de más de 2 mil millones, un aumento de 83.7% anual. También limpió su cartera y bajó el índice de morosidad a 1.54% y están trabajando arduamente en recuperar sus niveles previos de ICAP (hoy en 10.21%) tras descontar sus activos tecnológicos del capital neto. Vaya, la misma CNBV que encabeza Juan Pablo Graf ha negado cualquier alerta por su nivel de capitalización.

Adiós a la maldición OHL, bienvenido OHLA. Con la posición mayoritaria de los hermanos Luis y Mauricio Amodio, cambia de nombre, enfoque de negocios y hoja de ruta de la mal hada OHL para convertirse ahora en OHLA (Obrascón, Huarte, Laín y Amodio) cuyo propósito central es operar como un facilitador de progreso (*Progress Enablers*). La innovación, digitalización, la vinculación con la población, la descarbonización de sus procesos y capacidad técnica son ahora sus instrumentos de negocio. Que sea para bien.



LA RAZÓN - 07/07/2021



• PUNTO Y APARTE

Más presiones en finanzas estatales y 5 en riesgo crediticio

aguilar.thomas.3@gmail.com

Por Ángeles Aguilar

Larifa del tigre... Hace apenas un mes los mexicanos eligieron en las urnas a los responsables de 21 mil cargos públicos.

De igual forma, para los estados las elecciones representaron el cambio de estafeta de 15 gubernaturas. En ese renglón la oportunidad que existe es enorme, pues los renovados gobiernos locales podrían establecer nuevas prioridades fiscales que garanticen un mayor crecimiento en los siguientes 2 años.

Sin embargo, los retos son múltiples. Por un lado, apunte la profundidad de la crisis económica derivada por la pandemia del Covid-19. El año pasado el PIB nacional sufrió un derrapón del 8.5%, con lo que prácticamente todas las entidades, salvo Tabasco, reportaron caídas en su economía.

Al detalle, en estados con vocación turística como Q. Roo o BC las contracciones fueron del 24% y del 21%, respectivamente.

Por si fuera poco, para este año no se vislumbran grandes proyectos o reformas con la capacidad de catapultar el crecimiento. Sólo 8 entidades lograrán resarcir el golpe que se llevaron el año pasado...

Coludos y rabones... Además, aunque los gobiernos del norte y centro podrían aprovechar las ventajas del acuerdo comercial T-MEC, las disparidades con las entidades

del sur podrían ahondarse.

Sarah Sullivant, especialista de S&P global, hace ver que la actual estrategia de desarrollo regional del Presidente **Andrés Manuel López Obrador** centrada en proyectos de alto perfil como la refinería Dos Bocas y el Tren Maya podrían detonar de forma temporal el empleo local, pero difícilmente serán la píldora para alterar la estructura de desigualdad que persiste entre los estados.

En ese contexto, la limitada expectativa de recuperación podría deteriorar aún más la calidad crediticia de las entidades...

Sin salvavidas... Desde la llegada de la pandemia a México, S&P redujo la nota de Guerrero. Amén de que mantiene a 5 entidades con perspectiva negativa, que son Sinaloa, Nuevo León, Aguascalientes, Guanajuato y Querétaro.

La realidad es que, más allá de los riesgos sanitarios por la pandemia, persisten las presiones presupuestarias. En los primeros 5 meses del año, las transferencias federales, que en promedio representan el 90% de los ingresos estatales, sufrieron una baja del 4.7%, su peor caída desde 2009. Esa situación, que aunada al agotamiento de los fondos de compensación, agudizará las pre-

siones fiscales más allá del 2022.

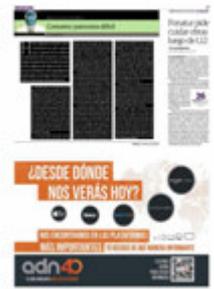
El año pasado el Fondo Federal de Estabilización (FEIEF) fue un auténtico salvavidas que permitió mantener los balances operativos. Como quiera ya para este 2021, sin esa red de protección se calcula que los estados podrían terminar con un déficit en sus balances cercano al 2.3% y del 1.8% en 2022. Así que **deterioro a la vista en finanzas estatales...**

JÓVENES CONSTRUYENDO EL FUTURO BAJO LA LUPA

Mañana... el CCE, al mando de **Carlos Salazar**, llevará a cabo su encuentro "Jóvenes construyendo el futuro, impulsando el talento mexicano" en el que se analizarán los resultados y alcances de ese programa.

Asimismo, se expondrán las áreas de oportunidad y las mejoras que podrían implementarse a dicho esquema de aprendices que a más de dos años de su arranque aún presenta frágiles reglas de operación y un limitado alcance.

Por allá, apunte a **Luisa María Alcalde**, titular de la STPS, y **Pablo González**, presidente de la Comisión de Educación del Sector Privado. **Tome nota...**



Twitter @LaRazon_mx



•BRÚJULA ECONÓMICA

Consumo: panorama difícil

avieyra@live.com.mx

Por Arturo Vleyra

Hace algunos meses mencionamos en este espacio que, a pesar de la evidente recuperación del consumo, existían riesgos importantes. Desafortunadamente, algunos de ellos se han venido acrecentando y de materializarse implicarían un rezago todavía mayor sobre el bienestar de la población.

Después de la tremenda caída del 10.5% del año pasado, cifras recientes del consumo de las familias en México apuntan a una lenta pero persistente recuperación. El Inegi reporta un crecimiento en abril de 1.2% respecto a marzo, cifra que denota un proceso de aceleración. Aquí vale la pena hacer una aclaración sobre las cifras, pues respecto a abril del año pasado el avance del consumo fue de 42%, cifra espectacular que tiene que ver más con la fuerte caída del año pasado derivada de la crisis de salud que con una aceleración de la propia variable.

En este sentido, las cifras económicas tienen que valorarse con respecto a los niveles previos a la pandemia. Bajo esta óptica que marcan las cifras recientes, la recuperación luce aún insuficiente, respecto a abril de 2019 –nivel previo a la crisis– el consumo se encuentra 3.4% abajo. Se trata de una cifra poco satisfactoria que denota que todavía no hemos salido del bache en el que nos colocaron la pandemia y la crisis económica.

Los principales determinantes de la recuperación hasta ahora vista en el consumo se ubican principalmente en la apertura gradual de actividades, la recuperación del empleo, el vigoroso avance de las remesas y en los apoyos gubernamentales vía los programas sociales y, en menor medida, en el hecho de que durante los primeros meses del año los salarios pudieron incrementar su poder adquisitivo.

El primero de los riesgos sobre el consumo se refiere a la pandemia. Después de la euforia que desencadenó la aparente ausencia de una tercera ola en mayo y principios de junio, vino el desencanto con el incremento de los contagios que pasaron de un piso promedio de 2,500 diarios hasta 4,500 en la actualidad con una tendencia claramente en ascenso. Es incierto si la vacunación será lo suficientemente rápida como para impedir una propagación del contagio que impida un nuevo cierre de actividades, con el consiguiente golpe al crecimiento, al empleo y al consumo.

El segundo elemento de riesgo se

refiere al crecimiento de la inflación y caída del salario real. Éste último, ya presenta en mayo una ligera pérdida anual que puede seguir acentuándose si no se logra un menor crecimiento de los precios. De hecho, las expectativas de inflación para este año y el siguiente vienen ajustándose persistentemente al alza.

Finalmente, el endurecimiento de las condiciones monetarias con el reciente incremento en la tasa de fondeo por parte del Banxico y la expectativa de más incrementos en los meses siguientes seguramente implicará un encarecimiento adicional al ya muy deprimido crédito al consumo.

Considero que la situación es complicada, si bien en el mejor de los casos se logra en este año un avance del consumo privado de 5.5% (con un escenario de avance del PIB de 6%), todavía estaría 3.2% por debajo del nivel de 2019, es decir, sólo hasta dos años después de la crisis recuperaríamos la capacidad de consumo que se tenía antes de la pandemia. Panorama difícil.



arturodamm@prodigy.net.mx

El problema económico es la escasez: no todo alcanza para todos, menos en las cantidades que cada uno quisiera, y mucho menos gratis. Para minimizarla deben cumplirse estas condiciones. Por el lado de la oferta que se produzca lo más posible y se ofrezca al menor precio posible. Por el lado de la demanda que se genere el mayor ingreso posible. Por el lado del dinero que aumente su poder adquisitivo.

Para que, por el lado de la oferta, se produzca lo más posible es necesario que directamente se invierta lo más posible (inversiones directas que producen bienes y servicios, crean empleos y generan ingresos), para lo cual se requiere que la competitividad del país sea la mayor posible (competitividad que es la capacidad para atraer, retener y multiplicar inversiones directas), para lo cual se requiere,

entre otras cosas, que los derechos de los agentes económicos a la libertad individual para producir, ofrecer y vender, y a la propiedad privada sobre los medios de producción, necesarios para poder producir, ofrecer y vender, estén plenamente reconocidos, puntualmente definidos y jurídicamente garantizados. En dos palabras: Estado de Derecho.

Para que, por el lado de la oferta, lo producido se ofrezca al menor precio posible, se necesita la mayor competencia posible, para lo cual se requiere que todo aquel, nacional o extranjero, que quiera producir en algún sector de la actividad económica, ya sea con capital nacional o extranjero, u ofrecer en algún mercado de la economía, ya sea producto nacional o importado, lo pueda hacer, para lo cual el gobierno debe permitirlo. En dos palabras: Estado de Derecho.

Para que, por el lado de la demanda, el ingreso aumente lo más posible y sea el mayor posible, se necesita, dada la productividad, que la demanda de trabajo de parte de las empresas sea mayor que su oferta de parte de la gente, para lo cual se necesita que las inversiones directas, que producen bienes y servicios, crean empleos y generan ingresos, sean las mayores posibles, para lo cual se requiere que la competitividad del país, su capacidad para atraer, retener y multiplicar ese tipo de inversiones, sea la mayor posible.

Para que, por el lado del dinero, éste aumente su poder adquisitivo (que con la misma cantidad, al paso del tiempo, pueda comprarse una mayor cantidad de los mismos satisfactores), se necesita un sistema monetario, que no provoque la deflación (contracción de la demanda agregada, error), pero que la permita (expansión de la oferta agregada, acierto), tema que excede los límites de estos Pesos y Contrapesos.

Para minimizar la escasez debe producirse lo más posible, ofrecerse al menor precio posible, generarse el mayor ingreso posible, y aumentarse el poder adquisitivo del dinero, lo cual depende del sistema económico que se tenga.

Continuará.



INVERSIONES

AYER CONVERSARON KATHERINE TAI Y MARY NG

Clouthier lidera reunión para revisar T-MEC

Hoy toca a México ser anfitrión de la reunión trilateral para revisar el T-MEC. Sin embargo, la representante comercial de EU, **Katherine Tai**, y la ministra de Pequeñas Empresas, Promoción de las Exportaciones y Comercio Internacional de Canadá, **Mary Ng**, hablaron ayer antes de ser recibidas por la titular de Economía, **Tatiana Clouthier**, para discutir las oportunidades para fortalecer la relación comercial de la región.

SISTEMA FINANCIERO DIGITAL

Citibanamex prevé cambios regulatorios

La llegada de nuevos modelos de servicios al sistema financiero y la digitalización harán necesarios cambios regulatorios en México. **Julio Zerecero**, director jurídico banca digital de Citibanamex, señala que al actualizar la regulación habrá mayor control sobre las nuevas firmas financieras que dan crédito por esta vía.

ENTRAN JUAN CARLOS REUS Y JORGE ZARAGOZA

Wyndham Hotels refuerza equipo directivo

Wyndham Hotels, la mayor firma de franquicias hoteleras del mundo, nombró a **Juan Carlos Reus** director y a **Jorge Zaragoza** gerente de desarrollo en México, quienes se suman al equipo de **María C. Pinheiro**, VP de Desarrollo para Latinoamérica y el Caribe, y trabajarán con el director de Desarrollo en el país, **Gustavo de la Serna**.

CENSY, OMRON Y CISCO

Tres firmas lanzan alianza manufacturera

Con el fin de elevar la digitalización de las manufactureras, Censys, Omron y Cisco anunciarán hoy su alianza estratégica Analíticos para Manufactura, con la que buscan incrementar hasta en 16 por ciento la eficiencia de los procesos industriales, con una inversión menor a 100 mil dólares para las compañías.



ESTIRA Y AFLOJA

J. JESÚS
RANGEL M.

jesus.rangel@milenio.com



Mensaje a WS: Pemex es estratégico

El gobierno federal informó a la comunidad financiera de Wall Street que ha evaluado diversas medidas para “el desarrollo futuro del sector mexicano del petróleo y el gas”, que incluyen los “desafíos financieros y operacionales que enfrenta Petróleos Mexicanos (Pemex)” para reducir su endeudamiento y mejorar el perfil de vencimientos de su deuda y “reposicionarla como un activo estratégico de México”.

En un amplio informe económico, financiero, político y social sobre México, que evita analizar los diversos conflictos legales vigentes por ajustes a leyes y reglamentaciones en materia de hidrocarburos y electricidad, agregó que en 2021 se inyectarán 5 mil millones de dólares a Pemex para cubrir amortizaciones de deuda, y que analiza otros caminos para “apoyar a Pemex” en estos conceptos.

El documento 18-K hecho público por la Securities and Exchange Commission tiene fecha del 2 de julio, tres días antes de que Talos Energy señalara que “está muy decepcionada con la repentina decisión de la Sener” de adjudicar la operación del activo

Zama a Pemex, y advertir que “explorará todas las opciones legales y estratégicas” para maximizar el valor de ese yacimiento para sus accionistas.

El informe del gobierno del presidente **Andrés Manuel López Obrador** reconoció que “son altamente inciertas” las consecuencias actuales y futuras de la crisis del covid-19 que pueden afectar “otros aspectos de la economía, el sistema financiero y más allá en 2021”, entre los que están el “comercio, el empleo, la política monetaria, las tasas de inflación y las tasas de interés, el sistema bancario, la balanza de pagos, las finanzas y la deuda públicas”.

También comentó que el Instituto Nacional Electoral puede, de acuerdo con el marco normativo establecido el 20 de diciembre de 2019, “convocar a un referendo revocatorio de la Presidencia a solicitud de los ciudadanos equivalente al menos a 3 por ciento de los inscritos en la lista nominal de electores. El referendo revocatorio solo puede solicitarse una vez por periodo presidencial y debe ser durante los tres meses posteriores al tercer año del mandato del Presidente”.

Cuarto de junto

Seguro habrá controversia en la Cámara de Diputados respecto al desafuero del Fiscal de Morelos, **Uriel Carmona**, acusado de presuntamente operar con recursos de procedencia ilícita, según la carpeta FED/SEIDO/UEITAMOR/0000032/2021. Aunque el presidente de la Sección Instructora aseguró que el funcionario no cuenta con fuero, los legisladores del PT aseguran que el Artículo 111 de la Constitución protege a todos los fiscales estatales... El Servicio Comercial de Estados Unidos invita a empresarios a conocer los proyectos de infraestructura del sureste de México por 3 mil 500 millones de dólares que complementarán el Tren Maya y el Corredor del Istmo. ■■■



RIESGOS Y RENDIMIENTOS

Julio Brito A.

julio Brito@cronica.com.mx



Televisa incrementó sus utilidades en 25.4%

Grupo Televisa, que dirige **Emilio Azcárraga**, confirmó los pronósticos que analistas financieros ya perfilaban. Su reporte de resultados correspondiente al 2T21 muestra signos positivos. Presentó un incremento en sus ganancias de 25.4% superior a lo registrado en 2020; también aumentaron sus ventas en 10.5% y los ingresos por concepto de publicidad un 32.1%, con respecto al mismo periodo de 2020.

De nueva cuenta el sector de telecomunicaciones volvió a mostrar dinamismo. Las ventas en el segmento de Cable aumentaron 5.9% al sumar 11,981.6 mdp, gracias al incremento de adiciones netas en banda ancha y voz en los últimos 12 meses. La división de Cable es tan relevante para la empresa que, según a lo informado por los directivos en la conferencia con inversionistas de ayer, las adiciones netas de cable y video están regresando a números previos a la pandemia.

Aun más: actualmente izzi llega a un 25% de hogares con fibra óptica, y el resto es cable coaxial, por tanto, confían en que la estrategia lanzada les permitirá tener un crecimiento sostenido en el número de nuevos clientes. En este contexto, será de gran ayuda el lanzamiento de la Red Jalisco, que le permitirá a la empresa ofrecer fibra óptica a los clientes residenciales de Guadalajara, la tercera ciudad más grande del país. Buenos números para la empresa que preside Emilio Azcárraga. Nada mal para el país al que le urge el fortalecimiento de su economía.

Iberdrola muestra firme apoyo a la cultura

APOYOS

Iberdrola de México, que lleva **Enrique Alba**, otorgó la Beca Internacional Fundación Iberdrola - Museo Nacional del Prado a la restauradora mexicana Silvia Ixchel García Valencia, que tiene varias connotaciones importantes. La primera de ellas es que el apoyo es el primero dirigido a la cultura, por-

que la Iberdrola regularmente beca a ingenieros que tiene relación con el sector eléctrico. Durante la entrega de Lizeth Mata, directora del Centro Nacional de Conservación

y Registro del Patrimonio Artístico Mueble, que pertenece al Instituto Nacional de Bellas Artes, donde actualmente labora la galardonada, indicó que la participación de la iniciativa privada en la promoción de la cultura es clave, en especial en estos tiempos en que los presupuestos son escasos.

*Nada máspreciado
que la libertad, señala
Salinas Pliego*

INNOVACIÓN

Al iniciarse la edición 2021 del Talent Land Digital, el evento más importante dedicado a la interacción entre jóvenes talentos, especialistas, empresas y gobierno para impulsar y fomentar el desarrollo de proyectos de tecnología, innovación y emprendimiento, **Ricardo Salinas Pliego** invitó a los asistentes a transformar su realidad a partir de la transformación de sus pensamientos y los exhortó a defender la libertad, indicando que cualquier país donde esta se pierde, es una receta para el fracaso absoluto.



AGUAS PROFUNDAS
LUIS CARRILES

Pemex quemado

El corporativo de Pemex debe muchas explicaciones sobre la operación de las unidades de negocio que tienen en funcionamiento ante autoridades nacionales y extranjeras. Los errores y omisiones cometidos, por ejemplo, en los Estados Financieros de la empresa o en los reportes sobre sus actividades son sólo una pequeña parte de la serie de faltas encontradas. El incendio en el mar de la semana pasada, explicado desde Palacio Nacional como un error menor, dio la vuelta al mundo no sólo por la manera simplista con la que se manejó, sino por las mentiras presentadas como verdad: el nitrógeno es un gas inerte que no se puede incendiar y lo que se prendió fue el gas que se estaba fugando del ducto.

Justo esa es la explicación que falta, no se sabe hasta ahora porque había presencia de gas natural en el agua, por qué no sonaron los sensores de las válvulas, por qué no se tiene una bitácora de mantenimiento del ducto.

El accidente puso a Pemex en la mira. Los analistas financieros que hace seguimiento al desempeño de la empresa tienen serias dudas sobre si se puede confiar o no en la petrolera, sobre todo en temas como son sus emisiones de deuda.

De hecho, últimamente, las calificadoras han hecho hincapié en una advertencia hecha toda la vida, puesta en cada uno de los reportes que presentan al público inversionista, la deuda emitida por Pemex no tiene el respaldo del Estado, pero considerando la alta vinculación que hay entre la petrolera y el gobierno mexicano es muy probable que en caso de crisis responda por la deuda.

El asunto es que las advertencias para NO hacer negocios con la actual administración corren de boca en boca y crecen cada vez más. Sólo hay dos proyectos en los que

confían que habrá dinero y condiciones para trabajar y ninguno de ellos está en manos del director de Pemex, Octavio Romero Oropeza: La refinería de Dos Bocas que pasa a ser controlada –literalmente– por la Secretaría de Hacienda, aunque seguirá la titular de la Sener, Rocío Nahle, a cargo de que la operación no falle y la mini reconfiguración de la refinería de Tula. La meta en ambos casos es terminar en lo que queda de la administración

Por otro lado, los proveedores cada vez presionan más los canales oficiales: de entrada, siguen las quejas alrededor de los problemas para facturar los trabajos, hoy se reconoce al menos un adeudo de unos 50 mil millones de pesos, pero este es sólo el primer nivel de adeudo porque se calcula que hay un tanto similar que se ha hecho, pero no se ha facturado. Los intermediarios que han aparecido alrededor de Pemex para facilitar pagos y contratos son un problema, no sólo por lo caros que son, sino porque en muchos casos el valor de la palabra es inexistente.

BUZOS

1. La decisión de la Secretaría de Energía de designar a Pemex Exploración y Producción como el operador del descubrimiento de petróleo más grande del país logrado por una empresa privada a raíz de la reforma energética abre la puerta a un pleito importante que terminará en pleito legal.

2. No pierda de vista a la abogada Elvira Kabbaz que se convirtió en los hechos en la jefa de asesores del director de Pemex, Octavio Romero. Nos dicen que en la última semana han sido revisados y rechazados una buena cantidad de proyectos que fueron previamente palomeados por Marcos Herrera, director de Administración; y Efraín Hernández, jefe de Unidad.



**MOMENTO
CORPORATIVO**

ROBERTO AGUILAR

Grupo Televisa, consolidar tendencia de recuperación

Si bien las cifras operativas y financieras de la empresa que preside **Emilio Azcárraga Jean** estuvieron en línea con lo anticipado por el mercado, hay dos elementos muy relevantes que abonan a la tendencia de restauración de los principales negocios de Grupo Televisa que estaría dejando la parte más complicada que provocó la pandemia. El primero es el aumento de 32% de los ingresos publicitarios debido a las señales de recuperación de la actividad económica; y el segundo es la mejora de los márgenes operativo ante el avance del plan de eficiencia operativa que instrumentó la compañía al inicio de la contingencia sanitaria. Así, la mejora de los resultados debería continuar en los siguientes trimestres conforme se consolide la recuperación de la economía, y el comportamiento de las acciones recibiría un impulso adicional conforme avancen las autorizaciones y pormenores de la operación Televisa-Univision. En el segundo trimestre de 2021, Grupo Televisa reportó un aumento de ventas netas de 10.5% respecto al mismo lapso del año anterior, para sumar 24 mil 753 millones de pesos, mientras que la utilidad neta alcanzó dos mil 421 millones de pesos, un incremento de 21.7%. En los ingresos de la firma, en el rubro de programas y licencias, destacaron las regalías provenientes de Univision que sumaron dos mil 667 millones de pesos, un crecimiento anual de 10.5% derivado de la recuperación de la economía de Estados Unidos, y por otra parte de la transmisión en vivo de los principales torneos de fútbol soccer.

SEÑALES MONETARIAS

Luego del sorpresivo aumento de la tasa de referencia que anunció el Banco de México de **Alejandro Díaz de León**, se tuvieron que revisar las expectativas de los especialistas sobre la ruta de la política monetaria doméstica. Y una muestra de dichos ajustes es la última encuesta de expectativas de Citibanamex donde la gran mayoría de los participantes descontaron un nuevo incremento para la reunión de política monetaria del próximo mes, y ahora esperan que la tasa de referencia termine el año en 5% contra 4% de la encuesta anterior; mientras que para finales de 2022, el pronóstico pasó de 4.50% a 5.25%. Para el tipo de cambio, los especialistas esperan un peso más fortalecido con 20.20 pesos por dólar contra 20.40 pesos del sondeo previo. Finalmente, la expectativa de crecimiento para este año mejoró ligeramente de 5.8% a 5.9%, aunque el rango de estimaciones se colocó entre 5.3% y 6.8%.

RESILIENCIA BANCARIA

Fitch ratificó las calificaciones de deuda a corto y largo plazo del Grupo Financiero Banorte y de su subsidiaria Banco Mercantil del Norte, aunque la perspectiva es negativa. Además, afirmó las calificaciones de diversas subsidiarias del grupo, aunque la calificación es estable. Es importante precisar que la revisión refleja el desempeño resiliente que durante este complejo periodo mostraron tanto el Grupo Financiero Banorte y sus subsidiarias.



NOMBRES, NOMBRES Y... NOMBRES

ALBERTO AGUILAR

Importación récord de granos en 2021, pega sequía y nodal más gasto a Sader

Aunque se espera que la inflación sea un fenómeno pasajero, al menos en lo que resta del año habrá que batallar con este otro factor que lastima los bolsillos.

Entre los elementos que la soportan está la presión de algunos alimentos como los granos. China ha contribuido, al convertirse por ejemplo en un influyente importador de maíz.

Para nuestros agricultores esto ha resultado favorable. La tonelada de maíz ha subido 45%, sumándose esto a la política asistencialista para pequeños productores que implementa el gobierno del presidente Andrés Manuel López Obrador.

Obvio dicho bienestar no es perdurable, máxime que en los últimos años se ha ajustado el gasto a Sader que comanda Víctor Villalobos. Esto ha reducido la inversión al campo, lo que se suma a un crédito muy restringido. De ahí la importancia del presupuesto para 2022 que elabore la SHCP de Arturo Herrera.

De por sí en este año la producción de granos no luce bien. A la falta de inversión productiva, suma la carencia de lluvias que ha afectado a maíz, sorgo y frijol e incluso la cebada.

En el caso del maíz según el Grupo Consultores de Mercados Agrícolas (GCMA) sólo se obtendrán en Sinaloa unas 5 millones de toneladas y unas 200,000 en Tamaulipas. Lo mismo se replica para el sorgo en esa misma entidad. Para el frijol en Chihuahua, Durango y Zacatecas sigue la sequía.

De ahí que Juan Carlos Anaya, timón del GCMA destaca el brinco que muestran las importaciones de granos. Hasta mayo es del 13.8%, por lo que éstas cerrarán el año con un récord de 38 millones de toneladas incluyendo trigo y arroz, sin que se vea un cambio en la tendencia para 2022.

Al boom importador también contribuye la fuerte demanda del rubro pecuario y la de trigo, soya y pasta de soya tras regresar una mayor actividad. En ese sentido el avance de la demanda no ha correspondido al de la oferta.

Para el año que viene, el propio Anaya visualiza una estabilización de las cotizaciones de granos. En esa línea habrá mayores presiones para el agricultor. De ahí la importancia de acelerar el paso en inversiones productivas y de que Sader pueda contar con más recursos, lo que esta por verse.

VIVAEROBÚS OTROS 2 A321 Y VUELO CDMX- AUSTIN

Le adelantaba que oferta pública en el tintero de VivaAerobús de Roberto Alcántara no será este año. El tiempo se vino encima. Sin embargo la compañía que dirige Juan Carlos Zuazua no tiene intención de bajar la guardia. De hecho esta semana recibe otro avión más para ensanchar su flota. Es otro A321 Neo. No será el único en el año ya que vendría otro para diciembre. Con ello se cubrirán nuevas rutas. Una ya programada en breve vuelo directo CDMX-Austin.

**BANORTE TASAS EN 5.25%
Y BANXICO 4 ALZAS MÁS**

Ayer en la encuesta de Citibanamex que lleva **Manuel Romo** varias modificaciones de los expertos al escenario. De entrada un crecimiento del 5.9% del PIB, una inflación sobre 5.60% para fin de año y las tasas en 5%, aunque el equipo económico de Banorte que comanda **Gabriel Casillas** está en 5.25%. Esto supondría hasta 4 aumentos más de 25 puntos base por parte de Banxico de **Alejandro Díaz de León**.

**ZAMA MÁS DESCRÉDITO
E INVERSIÓN A NIVEL DEL 2011**

Como era de esperar Talos Energy se apresta a iniciar acciones legales tras de que Sener de **Rocío Nahle** entregara a Pemex el control operativo del yacimiento Zama. Nuevo lío y más incertidumbre en demérito de la inversión que en abril cayó 0.9% tras 3 meses de mejoría. Hoy la inversión fija bruta está al nivel del 2011.



— AL MANDO —



#OPINIÓN

INVERSIÓN POR 86 MILLONES DE DÓLARES

Stelarhe es un concepto residencial plus que contribuirá a posicionar a Mazatlán como la joya turística del Pacífico



Grupo ARHE, que dirige **Juan José Arellano**, anunció una inversión superior a 86 millones de dólares, durante la colocación de primera piedra para el proyecto Stelarhe, que será un nuevo concepto inmobiliario que recibirá con los brazos abiertos al turismo nacional e internacional en el bello

puerto de Mazatlán. En el evento de la primera piedra contó con la presencia del gobernador de Sinaloa, **Quirino Ordaz Coppel**, y **Luis Guillermo Benítez**, presidente municipal de Mazatlán, además de la asistencia de **Juan Velásquez**. El valor del proyecto Stelarhe será de mil 630 millones de pesos, y consiste en 46 mil 146 m², con de 30 niveles de altura, 194 residencias y ocho pent-houses. Para generar una experiencia única en la región, el proyecto tendrá tres albercas panorámicas, una alberca a más de 110 metros de altura. Se trata de un concepto residencial plus que contribuirá a posicionar a Mazatlán como la joya turística del Pacífico.

RECUPERAR LIDERAZGO EN MODA

Debido a la pandemia, la industria del vestido tuvo en 2020 una caída de 38 por ciento en nuestro

El proyecto contará con tres albercas panorámicas

país, sin embargo ha mantenido el trabajo de miles de empleados directos y más de un millón indirectos, todo ello gracias a la reinversión, informó **Emilio Penhos**, presidente de la Cámara Nacional de la Industria del Vestido (Canaive), la cual por primera vez participará del 20 al 23 de julio en la 75 edición de Intermoda, en Expo Guadalajara, la cual con todos los elementos de seguridad sanitaria espera recibir a más de 10 mil compradores especializados, con lo cual se pretende reactivar a esta industria. En esta feria se espera la presencia de más de 500 empresas y 700 marcas. Esta será la tercera ocasión que se lleve a cabo desde que comenzó la pandemia Intermoda, pionera en la realización de eventos presenciales con las más estrictas medidas de seguridad sanitaria que han dado como resultado cero contagios.

OXÍGENO EN FINANZAS

Ya le comentaba sobre la atención de la pandemia de COVID-19 que lleva el ISSSTE, al mando de **Luis Antonio Ramírez Pineda**. Pues bien, en el ámbito financiero la institución cuenta en caja con más de siete mil 300 millones de pesos, recursos que lograron sumar por la venta del edificio que ocupaba su brazo de esparcimiento —Turissste— en Paseo de la Reforma. Es importante mencionar que las entidades federativas tienen adeudados con el organismo de salud pública superiores a 60 mil millones de pesos, los estados que encabezan la lista son: Veracruz, que lleva **Cuitláhuac García**, y Guerrero, con **Héctor Astudillo**, al frente del ejecutivo, —enorme reto para la gobernadora electa, **Evelyn Salgado Pineda**—. Más allá de discursos, las entidades federativas deberán llevar su esfuerzo al máximo para ponerse al corriente en el pago de cuotas que mitigue el multimillonario adeudo. La viabilidad financiera del ISSSTE debe ser vista como pieza fundamental para el país.

JAIME_NP@YAHOO.COM / @JANUPI



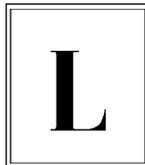
CORPORATIVO



#OPINIÓN

TELEVISA ELEVA RENTABILIDAD

Los ingresos por venta de publicidad de Grupo Televisa, en el segundo trimestre del año, crecieron 32 por ciento; sumó tres mil 860 millones de pesos



a pandemia ha puesto a prueba las estrategias de las empresas al ajustarse los mercados, y pese al mal año para las economías, algunas firmas han podido mejorar su rentabilidad.

Tal es el caso de Grupo Televisa que en su informe de resultados al segundo trimestre envió signos positivos a los inversionistas, lo que significa una buena noticia ante el entorno desafiante que sigue siendo la crisis sanitaria del coronavirus.

La empresa que co-dirigen **Bernardo Gómez** y **Alfonso de Angoitia** registró en ese periodo un incremento en sus ganancias de 25.4 por ciento.

Destaca la tendencia favorable de los ingresos publicitarios con un alza de 32 por ciento, al captar tres mil 860 millones de pesos, en comparación con dos mil 922 millones del segundo trimestre de 2020.

Por ello, los analistas de Grupo Financiero Banorte destacaron que el mercado ha visto con buenos ojos los números presentados por el gigante de medios y pronostica que la tendencia positiva debería mantenerse en lo que resta del año, toda vez que aún aguardan los

El mercado miró con buenos ojos sus números

procesos de concreción de Televisa con Univisión que deberán ampliar su presencia en el mercado hispano de Estados Unidos, y por supuesto en la región de América Latina.

LA RUTA DEL DINERO

Ya que hablamos de medios, un empresario mexicano que por años ha

demostrado que es un convencido del potencial emprendedor e innovador de los jóvenes es **Ricardo Benjamín Salinas Pliego**. Y anoche lo ratificó en la conferencia magistral que sostuvo con cientos de participantes en el *Talent Land Digital 2021*, un espacio virtual que durante cuatro días vinculará a la juventud del país en un encuentro de talentos. Fiel a su convicción, el presidente de Grupo Salinas expuso en ese epicentro de la creatividad e innovación tecnológica su filosofía en materia de emprendimiento con base en las buenas ideas que son las que generan grandes cambios, y donde el empresario dijo: "El mejor momento para sembrar un árbol es 20 años antes, y yo me considero un sembrador de ideas"... Sin duda la acreditación es una actividad indispensable para incursionar en nuevos mercados, lo que permite a nuestro país elevar su competitividad al ofrecer productos y servicios confiables y técnicamente competentes, los cuales han comprobado cumplir con las normas establecidas, en ese sentido la Entidad Mexicana de Acreditación (EMA), que preside **Mario Gorena**, es un jugador primordial en la materia. Y es que, a seis mil 500 acreditaciones que ha otorgado en sus 22 años de trayectoria para apoyar la evaluación de las normas en diversos sectores, ahora se suma una unidad de inspección para evaluar la NOM-009-ENER-2014 de eficiencia energética en sistemas de aislamientos térmicos industriales. Con esta norma se busca establecer la eficiencia energética y regular el aprovechamiento sustentable de la energía, manteniendo la competitividad de los sectores productivos involucrados.



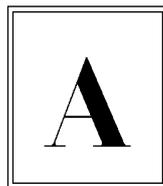
UN MONTÓN — DE PLATA —



#OPINIÓN

NETFLIX 'VUELA' EN TELEVISA

Una llamada delató que la televisora ya trabaja en la producción de los contenidos premium para crear su propio streaming de la mano de Univisión



ayer, en la llamada con inversionistas de Grupo Televisa, surgió un dato sumamente interesante: izzi es la plataforma donde más se consume el servicio de *streaming* Netflix, uno de los preferidos por el público en México. La llamada estuvo plena de información útil para descubrir por qué

esta empresa se encuentra en franca ruta de solidificación de su posición de mercado en telecomunicaciones. Se dijo, por ejemplo, que con el lanzamiento de la Red Jalisco, ofrecerá fibra óptica a los clientes residenciales de Guadalajara y muchos servicios a las pequeñas y medianas empresas ahí.

Televisa reportó sus resultados financieros trimestrales el lunes por la tarde. En ellos, se puede observar cómo la empresa que co-dirigen **Bernardo Gómez** y **Alfonso de Angoitia**, tiene una fuerte prioridad en potenciar su segmento de cable. Tan solo en el segundo trimestre del año, la empresa realizó inversiones de capital por 206 millones de dólares en ese segmento, porque tiene el plan para "pasar dos millones de casas con fibra al hogar". Esta fuerte inversión le redituará en la adición de más suscriptores de aquí a fin de año.

Esta empresa se encuentra en franca ruta de solidificación

De hecho, esa cosecha de suscriptores ya ocurre masivamente. La firma reveló que las adiciones netas de cable y video; es decir, el número de hogares nuevos que se suscriben cada mes, por ejemplo, a izzi, regresó al ritmo previo a la pandemia. Asimismo, la empresa señaló que de todos sus suscriptores de izzi, 25 por ciento, son servidos a través de fibra óptica.

Otro dato crucial de la llamada de ayer fue el refrendo del plan que se tiene con Univisión para la creación de la nueva empresa conjunta en materia de contenidos. La empresa aseguró en el comunicado oficial que espera las aprobaciones regulatorias de las autoridades estadounidenses y mexicanas; sin embargo, ayer refrendó su optimismo al respecto, porque reveló que arrancó la producción de contenidos *premium*.

Este año está siendo de franca recuperación para la economía y los resultados de Televisa reflejan un manejo muy pulcro de lo que ha sido una de las estrategias más inteligentes para entender el momento del mercado. Las ventas de la empresa crecen a un ritmo de 10.5 por ciento en el trimestre, y su utilidad de operación se disparó cerca de 50 por ciento.

JAÑEZ

Claudia Jañez fue incorporada esta semana como nueva consejera independiente de la Bolsa Mexicana de Valores, que preside **Marcos Martínez Gavica**, y que dirige **José-Oriol Bosch**. Señaló que busca “fortalecer la visión de futuro de la BMV”.

FRAUDES SANTANDER

El banco que encabeza **Héctor Grisi** está siendo sujeto de numerosos ataques del crimen organizado. Hay múltiples llamadas a clientes suplantando a los ejecutivos de Santander que están pululando cada día durante estas semanas. Mucho cuidado.

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



Bar Emprende

EL CUENTO DE LOS UNICORNIOS



Por Genaro Mejía

Cuenta la leyenda que pocos eran los privilegiados que podían verlos. Los unicornios eran criaturas maravillosas con cuerpo de caballo, de color blanco y un mágico cuerno en su frente. Se les atribuye fuerza inmensa, pureza y son símbolo de la justicia.

Hoy se les llama unicornios a las empresas privadas emergentes –o startups– que alcanzan una valuación de más de mil millones de dólares e, igual que aquellos seres míticos, eran **fenómenos muy difíciles de ver**, en especial en países en desarrollo como México.

Pero fue justo en plena pandemia, una crisis inédita de proporciones devastadoras, que en nuestro país todos pudimos ver surgir **cuatro nuevos unicornios**: Kavak, Bitso, Grupo Bursátil Mexicano (GBM) y Clip. Y todo ocurrió en unos cuantos meses, entre octubre de 2020 y junio de 2021.

Pero su surgimiento no tuvo que ver nada con magia, sino que es resultado de la **evolución del ecosistema emprendedor** mexicano en más de dos décadas, como lo registra Alejandro Estrada en su libro *Entre*

unicornios, jaguares, serpientes y escaleras, de reciente aparición.

En la última década y media, dice Alejandro en su libro, “hemos experimentado un crecimiento exponencial de *startups* y capital de riesgo en Latinoamérica”. ¿Qué factores se conjuntaron? Nuevas capacidades tecnológicas, surgimiento de más emprendedores, mayor disponibilidad de capital de riesgo y, claro, la forma en que la pandemia aceleró la **transformación digital**.

Para Alejandro, esta industria vale hoy 10 veces más que en 2005 y es 25 veces más grande de lo que era en el año 2000. “Todo pareciera indicar que el ecosistema de Latinoamérica ya pasó su **punto de inflexión**, lo que resta saber es qué tan grande, diversificado y relevante será, y en cuánto tiempo.”

También Vincent Speranza, director de Endeavor México, ve la llegada de **más unicornios** en el país el resto de este 2021 y en 2022.

¿Por qué debería interesarnos el surgimiento de estos unicornios? Porque generan empleos, provocan un impacto económico positivo, atraen **más inversiones a México** e

inspiran a más emprendedores.

Lo que sigue es que más personas puedan acceder a este ecosistema emprendedor y obtener dinero, capacitación y los contactos necesarios para **crear más empresas** de alto impacto.

En la actualidad, como reconoce Vincent, fundar empresas de alto valor tecnológico sigue siendo un **privilegio de pocos**: quienes provienen de familias adineradas y tienen el capital para arriesgar, quienes tienen acceso a educación de primer mundo y quienes conocen a las personas correctas.

Es momento de celebrar, pero también es momento de mirar lo que a cada uno nos toca hacer para incluir los increíbles talentos que surgen de la UNAM, del Poli, de la UAM y de otras escuelas públicas en este ecosistema emprendedor, de democratizar el acceso a recursos financieros e intelectuales y de ayudarlos a convertirse en los **unicornios de la nueva era**.

Es la única forma de lograr el verdadero cambio en México. Para que el cuento de los unicornios se convierta en la **revolución de los emprendedores**.



La encuesta de Citibanamex



Se dio a conocer ayer martes la encuesta de analistas en la que destaca el nivel de inflación estimada de junio, la cual se dará a conocer mañana jueves. El dato asciende a 0.52% y queda muy por arriba del promedio de inflación de los últimos cinco años para el mes de junio (sin considerar junio 2020 como atípico) de 0.20%, lo cual nos indica que el riesgo de concluir el 2021 con inflaciones arriba del 6.0% anual se incrementan y por lo tanto, será una presión adicional a la Fed para Banxico, por lo que es muy probable que en agosto volvamos a ver un incremento en la tasa de interés de otros 25 puntos base para situarla

en 4.50%. Todo esto, será antes de que la Fed empiece a mostrar el inicio de su proceso de normalización monetaria. Haga sus cuentas...

EL IMSS TRANSPARENTE

La Unidad de Comunicación Social del Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) nos comentó sobre una apreciación en torno a la adjudicación directa AA-050GYR025-E227-2020 para la compra de 100 ventiladores que comentamos en nuestra columna del viernes 02 de julio pasado:

Se recibieron 21 ofertas, las cuales fueron evaluadas en los términos Técnicos, Legales-Administrativos y Económicos por la Oficina de Adquisición de Bienes y Contratación de Servicios, así como por la Jefatura de Servicios de Prestaciones Médicas, en abril del 2020, determinándose la viabilidad a favor de la empresa BIDCOMENERGY, S.A. de C.V.

El fallo se dio a favor de la empresa en términos de garantía a la entrega inmediata; los productos se encontraban al costo promedio del

mercado, con base en criterios donde la disponibilidad era un factor fundamental derivado de la situación de la pandemia; además de las caracte-

rísticas técnicas y de mantenimiento; la compra no fue concretada ni se realizó pago alguno.

Se realizó el procedimiento de rescisión administrativa y se dio vista al Órgano Interno de Control y se le impuso una sanción a la empresa.

TURISMO NACIONAL ENFOCADO EN REGRESAR A LOS TIEMPOS PRE PANDEMIA

Se ha puesto a pensar, ¿cómo ha ido cambiando el "mercado turístico" en México antes y después de la pandemia?

Déjeme compartirle unos datos que ha dado a conocer el think tank de ese sector de la Universidad Anáhuac, que dirige Francisco Madrid, artífice del boom mexicano en la última década.

Los datos de su encuesta sobre la percepción de los viajeros en tiempos post Covid-19 arrojan información muy interesante. Por ejemplo, los aceleradores que han motivado los viajes en los últimos meses son la percepción de ofertas que no se repetirán, el escape del encierro, la convivencia al interior de la familia y las visitas a familiares, pasando por mantener la lealtad a las

marcas de la industria de viajes y hacer efectivos los contratos de tiempos compartidos y clubes de viajes. Una de las nuevas realidades es que ha habido una notable sustitución de viajes internacionales por nacionales.

Los destinos de sol y playa nacionales son los que dominan la oferta. Cancún, Acapulco, Puerto Vallarta, Oaxaca y Los Cabos. Internacionalmente, Estados Unidos, Canadá, España y Francia, principalmente las ciudades de Nueva York y Miami.

Diversos indicadores muestran una evolución o madurez en los turistas nacionales, pues buscan con más rigor y vehemencia en las plataformas digitales y cazan ofertas logrando beneficios importantes. En conclusión, hay dos buenas noticias, estamos regresando a los números previos a la pandemia y nos estamos sofisticando en el consumo.

Hasta el momento, el riesgo de un aumento de contagios por la cepa Delta de Covid no ha modificado estos datos.



**HUGO
GONZÁLEZ**

TECNOEMPRESA

Televisa y LLYC, buenas nuevas bursátiles

Han comenzado los reportes trimestrales y con ello, la información sobre el mundo bursátil y de los negocios fluye a borbotones. Unos salen, otros entran unos suben y otros bajan; pero con el reporte del Grupo Televisa, se inaugura la temporada con cifras alentadoras.

Aun y cuando el Grupo reconoce que la crisis financiera causada por la pandemia de Covid-19 sigue teniendo un efecto negativo en su negocio, sus directivos tienen claro que ya se asoma una luz al final del camino. El segmento de contenidos, por ejemplo; tuvo un repunte importante de 16.6%. En tanto la publicidad alcanzó ventas del orden de los 3 mil 860 millones de pesos, es decir; un salto de 32.1% con respecto al mismo periodo de 2020.

Según lo expresaron los ejecutivos de la empresa en la conferencia con inversionistas del día de ayer, 16 de los 20 programas más vistos de la TV en México son de Grupo Televisa. Estos incluyen telenovelas, dramas, comedias y noticieros.

Explicaron que, de lunes a viernes; la empresa supera por 89% a su competidor directo, con registros en Canal 5 similares a la señal principal de TV Azteca.

Cabe destacar también el comportamiento que volvió a tener su segmento de Cable, lo que permitió un aumento de 5.9% en sus ventas; al pasar de 11 mil 308 millones de pesos en 2020 a 11 mil 981 millones de pesos. Un indicador que siempre gusta a los inversionistas minoritarios es la utilidad por acción y quienes confiaron en la acción de Televisa; tuvieron una ganancia de 3.90 pesos por acción, eso es 420% más que los 0.75 pesos esperados por el consenso del mercado. ¿Será un hilo

o un rayo de luz?

LLYC A LA BOLSA

Desde hace unas semanas me llamó la atención que la firma de consultoría global de comunicación y asuntos públicos, LLYC (antes Llorente y Cuenca); tuviera la intención de cotizar en el mercado de BME Growth. Por eso tuve la oportunidad de platicar con mi amigo Alejandro Romero (¡Hola, Alejandro!) uno de los socios de LLYC quien me explicó el objetivo de esta colocación bursátil. La intención es duplicar el tamaño de la empresa en 5 años mediante adquisiciones y para eso necesita financiamiento. Quiere levantar 10 millones de dólares. LLYC optó por cotizar en este mercado secundario (especializado en empresas medianas) pues tener detrás un fondo de inversionista, como era la francesa MBO; le restaba un poco de independencia en sus planes de expansión en México, Brasil y Estados Unidos.

Otro objetivo es alcanzar una facturación de 150 millones de euros en los próximos años, cifra ambiciosa respecto a los 44 millones de euros de facturación actual. Me dice que después de los grandes conglomerados de comunicación, LLYC sería la segunda empresa en su tipo en cotizar en la bolsa. Es complicado sintetizar lo que implica esta colocación, sin embargo; me queda claro que LLYC tiene la mira alta sin menoscabo de la transparencia y el buen gobierno corporativo; sobre todo en un sector donde cunde la improvisación y la atomización de las operaciones.

•Especialista en Tecnología y Negocios.
Director de tecnoempresa.mx
Twitter: @hugogonzalez1