



CAPITANES



CARLOS CHAVARRÍA...

Es el CEO de NA-AT, empresa especializada en biometría que recientemente firmó un acuerdo con el INE para dar el servicio de autenticación de identidad con biométricos y comparar rostros de cuentahabientes y la base de datos del Instituto. NA-AT ha trabajado con empresas como GNP, Bank of America, Banorte y Santander.

Relevo en Hacienda

Mientras **Arturo Herrera** pasó sus últimos días como Secretario de Hacienda en Venecia atendiendo la reunión del G-20, en las oficinas de la dependencia ya se daban los cambios.

Entre los funcionarios que dejarán el cargo está **Fernando Arechederra Mustre**, jefe de la Unidad de Coordinación con las Entidades Federativas.

A Arechederra le tocó una etapa difícil, pues fueron muchos los reclamos de los estados por menores recursos. Esta Unidad funge como ventanilla única de la Secretaría de Hacienda ante las entidades federativas y tiene como objeto mejorar la relación entre los tres órdenes de Gobierno.

De las recomendaciones que dio durante la pandemia destacan dos: la crea-

ción de fondos propios para enfrentar eventualidades y mejorar los presupuestos locales, para que se apeguen más a los gastos reales.

Seguramente en los próximos días se conocerán más cambios.

Habrà que ver cómo se mueven las piezas de los altos mandos y qué pasará con el subsecretario **Gabriel Yorio**, quien fue nombrado en ese cargo por el propio Herrera, y con **Victoria Rodríguez Ceja**, subsecretaria de Egresos, que llegó como parte del equipo de **Carlos Urzúa**.

Mientras tanto, a Herrera no le quedará más que esperar a que lo ratifiquen como Gobernador del Banco de México y comenzar a trabajar en ese puesto el 1 de enero del próximo año.

Radiópolis a fideicomiso

Luego de casi un año de que comenzara la batalla por el control de Sistema Radiópolis, los mexicanos que poseen el 50 por ciento van a llevar su parte a un fideicomiso que tenga como objetivo la venta del negocio, que hasta ahora no les ha resultado redituable.

Desde el año pasado **Carlos Cabal Peniche** y **Miguel Alemán Magnani** son dueños de la mitad de las 17 estaciones de radio de Radiópolis. Grupo Televisa, de **Emilio Azcárraga**, vendió 50 por ciento de Radiópolis a Alemán Magnani por mil 248 millones de pesos.

El otro 50 por ciento pertenece a la española Prisa y ambas partes mantienen una batalla legal por el control del Sistema desde agosto del año pasado, la cual incluso ha llegado a instancias internacionales.

La parte mexicana ya quiere darle fin a la pelea y llevará su participación en Radiópolis a un fideicomiso administrado por BBVA para vender en al menos mil 600 millones de pesos, tratar de recuperar lo invertido, pagar la deuda que tienen con Crédito Real y los gastos del litigio.

Por cierto, tras la orden de aprehensión contra Alemán Magnani por presunto fraude fiscal relacionado con Interjet, en el equipo de Cabal Peniche hay tranqui-

lidad debido a que nunca entraron de lleno a la aerolínea, donde quedó al frente **Alejandro del Valle**.

Adquiere cartonera

En medio de la escasez por los insumos para fabricar cartón y los retrasos en sus entregas, los negocios siguen en marcha y prueba de ello es la reciente adquisición que hizo el grupo Smurfit Kappa.

Resulta que en esta semana dicho grupo, productor de empaques de papel a nivel global, completó la adquisición de Cartonbox, compañía de producción de empaques a base de papel ubicada en el municipio de Guadalupe, Nuevo León.

Esta compra, dada a conocer por **Juan Guillermo Castañeda**, CEO de Smurfit Kappa Las Américas, y **Jorge Angel**, CEO de Smurfit Kappa México, le permitirá fortalecer su participación en el negocio de plegadizos en México al aumentar a cuatro operaciones en esta área en el País.

Conjuntar ambas empresas también abrirá oportunidades para que Smurfit Kappa crezca su negocio a través de acuerdos con proveedores y la experiencia en diseño e innovación para atender clientes en sectores industriales.

Con esta operación, se suman más de 240 nuevos colaboradores al equipo conformado por 46 mil personas en América y Europa.

Nuevo hábito

Los que a partir de la pandemia de Covid-19 están aprovechando la oportunidad de meterse hasta la cocina de todos los consumidores a nivel global son los de Reckitt Benckiser, el fabricante del famoso Lysol, que capitanea **Laxman Narasimhan**.

Para quedarse bien grabada en la mente de los consumidores, uno de los esfuerzos más relevantes que ha hecho la firma en los meses recientes es aliarse con la cadena de parques de entretenimiento Kidzania, de **Javier López Ancona**, para establecer en ellos un Laboratorio de Higiene Antibacterial.

Kidzania, que debió cerrar sus parques durante varios meses debido a la pandemia, ha buscado ajustar sus prácticas a una nueva realidad en la que es fundamental la desinfección de todas sus áreas y que éstas sean totalmente accesibles a los niños.

Ahora en estos laboratorios instalados por Lysol, los niños aprenderán la importancia del hábito de la desinfección de objetos y superficies como una forma de prevención de enfermedades.



What's News

La compañía malaya de tecnología de comunicación de la información Dagang NeXchange Bhd., o DNeX, está en charlas con el accionista Foxconn sobre colaborar en la producción de semiconductores y negocios relacionados con la cadena de valor de vehículos eléctricos. Las pláticas son parte de los objetivos de expansión de SilTerra Malaysia Sdn. Bhd., declaró Syed Zainal Abidin Syed Mohamed Tahir, director administrativo de DNeX, a The Wall Street Journal. SilTerra es un especialista en semiconductores que está siendo adquirido por DNeX.

◆ **La Ciudad de Nueva York** se ha convertido en la primera zona metropolitana estadounidense en abrir un centro operativo en tiempo real para proteger contra amenazas de ciberseguridad, dijeron funcionarios regionales. Ubicado en un rascacielos en el sur de Manhattan, el centro cuenta con personal formado por una coalición de agencias del Gobierno y empresas privadas, con 282 socios en total que comparten inteligencia sobre amenazas cibernéticas potenciales.

◆ **Credit Suisse Group AG** tomó nuevas medidas para abordar su gestión de riesgos a raíz de la pérdida de 5.5 mil millones de dólares generada por la oficina familiar Archegos Capital, con la creación de un nuevo rol que vigilará el efecto de los movimientos

del mercado en las posiciones de compra y venta de los clientes. La nueva función, llamada riesgo del mercado de contrapartes, será ocupada por Amélie Perrier, de acuerdo con un memorándum para el personal.

◆ **Philip Morris International Inc.** acordó comprar a Vectura Group PLC, un negocio farmacéutico de Reino Unido especializado en medicinas inhaladas, en 1.24 mil millones de dólares en efectivo, apuntando su esfuerzo para expandirse más allá del tabaco y la nicotina. La empresa informó que Vectura será la columna vertebral de un negocio desarrollado en torno a las terapias inhaladas. Los inhaladores usados por enfermos de asma, por ejemplo, han mostrado promesa para administrar otras medicinas.

◆ **Los depósitos en efectivo** de Micron Technology Inc. están generando millones de dólares en rendimientos adicionales para el fabricante de chips de memoria gracias a la ayuda de una herramienta de inteligencia artificial (IA) desarrollada internamente. La aplicación de IA permite que Micron, con sede en Boise, Idaho, invierta sus fondos para que generen rendimientos más altos. La tecnología le brinda recomendaciones a Micron para diferentes clases de activos e instituciones financieras que prometen el mayor rendimiento.



Notas (mixtas) sobre el consumo

El colapso que no ocurrió
Según algunas opiniones, la pandemia no provocó un colapso del consumo privado en 2020. Ello, se dice, debido a las transferencias de dinero a las familias por parte de gobierno federal, y a las remesas de recursos por parte de los trabajadores mexicanos en el extranjero.

Desde luego, la validez de la expresión anterior depende de la interpretación que uno quiera darle a la palabra "colapso". De acuerdo con el diccionario de la RAE, "colapso", en su segunda acepción, quiere decir "paralización a que pueden llegar el tráfico y otras actividades".

Ciertamente, en el segundo trimestre del año pasado no hubo una "paralización" del consumo, pero sí una caída extraordinaria del 21% en términos reales, con respecto a su nivel del mismo trimestre de 2019. Esto se ve con facilidad en la gráfica que acompaña a este texto. Las cifras son de las cuentas nacionales.

Dos causas (en realidad, una)

En cuanto a la influencia de los factores citados, caben dos observaciones sumarias: 1.-las transferencias gubernamentales referidas existían desde antes de la ocurrencia del Covid-19; y, 2.-efectivamente, las remesas aumenta-

ron en forma notable cuando la enfermedad brotó; de hecho, en marzo 2020 alcanzaron el nivel sin precedente hasta entonces de 4,000 millones de dólares (¡48% más que en el mes inmediato anterior!) y, aunque disminuyeron un poco en los meses siguientes, crecieron después hasta llegar a 4,500 millones en mayo de este año.

Sobre el segundo punto previo, sin pena alguna, me permito repetir un par de frases que usé en *Twitter* hace poco. Aquí va la primera:

"Las remesas son simplemente el dinero que los trabajadores migrantes envían a sus familiares en su país de origen. Constituyen una muestra de su sentido de responsabilidad, de su solidaridad. En términos económicos, son ingresos derivados de la exportación de mano de obra". Y añadió, quizá innecesariamente: "No prestan apoyo a la complacencia gubernamental. Al contrario, son evidencia de la incapacidad de las políticas públicas para incentivar la generación interna de empleos productivos".

El repunte incompleto

Fuere como haya sido, de acuerdo con los datos citados del INEGI, en el primer trimestre de 2021 el consumo privado se situó todavía 4.2% debajo de su nivel un año antes. (Como la población ha se-

guido creciendo, el descenso del consumo per-cápita ha sido aún más pronunciado que lo expresado por dicha cifra). Ha ocurrido entonces un "rebote" significativo, conforme han tendido a aminorarse el confinamiento de la población y el cierre de establecimientos. Es lógico suponer que una fracción del resurgimiento del consumo es apenas la reposición del gasto pospuesto durante el periodo crítico de la pandemia.

El INEGI elabora también un Indicador del Consumo Privado en el Mercado Interior, de frecuencia mensual. Su dato más actualizado corresponde a abril de este año; si se compara con la cifra referente a febrero 2020, es decir, un mes antes de la erupción de la pandemia, resulta que el consumo ha caído "sólo" un 2.7%.

Prognosis riesgosa (como todas)

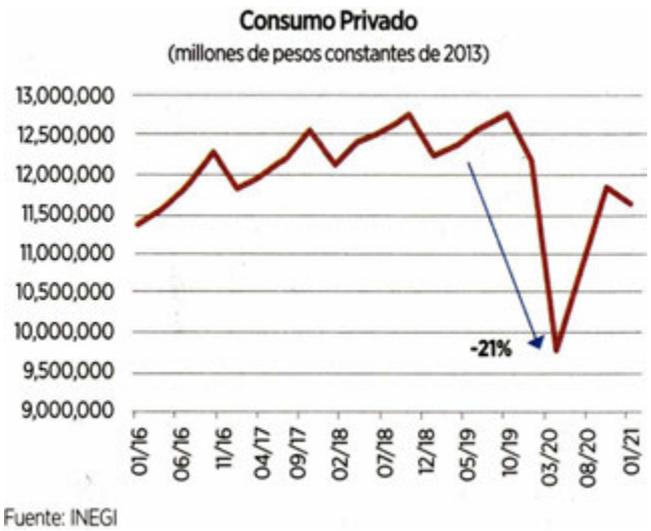
Con el bagaje numérico descrito, y con otras estadísticas pertinentes, los analistas cuya inclinación son los augurios anticipan una mejoría gradual del consumo, condicionada a la extensión de la vacunación; al fortalecimiento de la confianza del consumidor; y, por supuesto, a la continuación, aunque sea pausada, de la actividad productiva particular, de las exportaciones a Estados Unidos).

Desde luego, subsisten

riesgos. El más notorio consiste en la difusión de las variantes del virus. Otro, de prominencia reciente, es el repunte de la inflación. (Hay más, pero no quiero ensombrecer mucho este artículo).

Como siempre, hacer pronósticos califica entre los deportes extremos.

El autor es profesor de Economía en la EGADE, Business School, ITESM @EverElizondoA





Las persecuciones contra Anaya e Ildefonso

El 28 de noviembre de 2018, cuando las aspiraciones presidenciales de Ricardo Anaya habían sido aniquiladas, la entonces Procuraduría General de la República dio por terminada una investigación por el lavado de 54 millones de pesos contra el político, por considerar que no existieron “datos de prueba suficientes que permitan acreditar el hecho”.

En el contexto actual, con los intentos de resurgimiento del excandidato panista y por una orden desde Palacio Nacional, la Fiscalía General de la República (FGR) busca configurarle un delito por presunto cohecho de 6.8 millones de pesos relacionado con sobornos de Odebrecht.

Se tiene claro en el primer círculo presidencial que los re-

cientes videos de Anaya han despertado el enojo de Andrés Manuel López Obrador, quien está seguro de que los materiales caen en campo fértil en esa clase media aspiracionista, la cual se ha vuelto una amenaza para concretar y perdurar más allá de 2024 su movimiento.

Por ello, el Presidente ha dado la orden de terminar la tarea que dejó inconclusa Enrique Peña Nieto. La problemática es que en la nueva cruzada la FGR no cuenta con elementos tan sólidos como en el pasado. No existen, por ejemplo, esos vínculos con personajes como Manuel Barreiro, que terminó siendo señalado por administración fraudulenta y con orden de aprehensión por haber sido el artífice de la operación de compra-venta de la nave indus-

trial con la que Anaya obtuvo los 44 millones de pesos.

Al parecer las esperanzas de una pesquisa exitosa están en la denuncia del exdirector de Pemex Emilio Lozoya y en el relato de que en 2014 el denunciante entregó dinero al entonces diputado, como parte de un supuesto acuerdo que tenía con Luis Videgaray para competir por la gubernatura de Querétaro.

Al igual que en el caso de los exsenadores que aprobaron de la reforma energética, Anaya fue señalado por recibir sobornos con el dinero de Odebrecht. A casi un año de esa querrela, las acusaciones en la mayoría de los casos no se han probado, ni para el presidente ni para personajes como Francisco García Cabeza de Vaca, Salvador Vega o Francisco Domínguez. El único involucrado que ha podido vincularse a proceso y está detenido es Jorge Luis Lavalle.

Se espera que, ante las vicisitudes que dejan una imagen de impunidad, la Fiscalía General de Alejandro Gertz Manero reciba apoyo en esta tarea del aparato de investigación de la Secretaría de Hacienda, con lo que se buscaría configurar un delito de

mayor envergadura.

Pero se enfrentará a un Ricardo Anaya por demás curtido en la persecución judicial y que, consciente de las maneras que tiene la administración con los opositores, prepara una sólida defensa legal fiscal y penal. El queretano reclutó a Ambrosio Michel y a Eduardo Amerena, este último abogado del excandidato presidencial del PRI José Antonio Meade.

La otra persecución que se desató fue la de Ildefonso Guajardo, el exsecretario de Economía a quien la FGR vinculó a proceso por un presunto enriquecimiento ilícito por cerca de 8 millones de pesos depositados en una cuenta en el extranjero.

No es el único escándalo que ha enfrentado el diputado electo del PRI. Además de su vinculación al caso de Odebrecht por parte de Emilio Lozoya, su nombre también aparece en otras investigaciones como la de la *Estafa maestra*, el desfalco en la empresa Exportadora de Sal, la instalación de una planta de KIA en Nuevo León y hasta por tener 22 ‘guaruras’ que lo protegían cuando era secretario de Estado, según reveló Emeequis. ●

@MarioMal

**(La FGR) se enfrentará a un Anaya por de-
más curtido en la persecución judicial**



El Panaut no ha muerto

Todos descansamos un poco cuando supimos que la ministra de la Suprema Corte de Justicia, Norma Lucía Piña, había otorgado una suspensión al Instituto Federal de Telecomunicaciones en la controversia interpuesta contra el Padrón Nacional de Usuarios de Telefonía Móvil (Panaut) que obliga a entregar nuestros datos biométricos; pero se trata de una mala suspensión. La cuestión es que la ley —no la Constitución— establece que las normas de carácter general no son susceptibles de suspensión; sin embargo, varios de los ministros sí han suspendido normas generales cuando se violan derechos fundamentales, no la ministra Piña.

La cuestión es que el IFT basó la parte fundamental de su demanda en un tema de violación a su autonomía porque no le

otorgan presupuesto para operar el padrón, así que la ministra hizo un extraño ejercicio y disfrazó algunas de las disposiciones como si fueran normas individuales al relacionarlas con el presupuesto del IFT, y otorgó la suspensión, pero no se basó en lo que a todos nos preocupa:

1. **El IFT no es una autoridad idónea para regular y operar este registro** porque no tiene ni las facultades constitucionales ni la experiencia, pero sobre todo porque cuenta con un “escudo” antisuspensión que le otorgó la Constitución desde su creación: ninguno de sus actos puede suspenderse. Esta “licencia para matar”, como le llama un colega, hace al instituto una autoridad *sui generis* y por ello su ámbito de actuación debe estar limitado al origen y razón de su nacimiento. El sólo hecho de de-

signarla autoridad encargada del Panaut viola los derechos humanos de legalidad y acceso a la justicia, pues se extienden automáticamente a todos los usuarios de telefonía móvil, actuales y futuros, las restricciones a la suspensión que fueron diseñadas como consecuencia de la gran litigiosidad del sector por parte de los operadores.

2. El Panaut viola el derecho de acceso a las TICs, al imponer barreras injustificadas al acceso a estos servicios que son en sí mismos derechos humanos, pero que además repercuten en el ejercicio de los derechos que se ven habilitados por estas tecnologías, como la educación.

3. Restringe de manera injustificada el derecho a la privacidad y a la protección de datos personales, eliminando, por ejemplo, los derechos de cancelación y oposición en el tratamiento de datos personales.

4. Las obligaciones del Panaut son retroactivas porque agrega cargas adicionales a los usuarios condicionando el acceso a este servicio.

5. Violenta la garantía de audiencia al facultar al IFT para solicitar a los operadores la cancelación inmediata y sin dere-

cho a reactivación de las líneas que no hayan sido registradas, todo ello sin prever la participación previa del usuario afectado y, además, si suspensión posible.

Estos y otros argumentos fueron esgrimidos en el amparo interpuesto por Observatel, A.C., que dirige Michel Hernández, y que fue elaborado con la colaboración pro bono del abogado Jesús Acosta Pérez, a quien agradecemos su acompañamiento. En este recurso solicitamos la suspensión con efectos generales para evitar que se cause un daño irreparable con su implementación.

La suspensión otorgada por la ministra Piña fue objeto de reclamación por la Consejería Jurídica de la presidencia, y aunque podría ser confirmada por la sala, incluso con argumentos más sólidos, también podría ser revocada en el propio recurso o después por un hecho superveniente si, por ejemplo, en el presupuesto 2022 le otorgan fondos al IFT para operar el Panaut. No soltemos el tema. ●

Presidenta de Observatel y comentarista de Radio Educación. Este artículo refleja la posición personal de la autora twitter @soyirenelevy

IFT no es una autoridad idónea para regular este registro porque no tiene facultades




DESBALANCE

Aerolíneas mexicanas, entre el cielo y el suelo

En la semana anterior fue evidente la diferencia entre la reestructura y el futuro de dos aerolíneas mexicanas: Aeroméxico e Interjet. En el caso de la primera, se reveló que accionistas mexicanos y empresarios están interesados en invertir en ella cuando salga del concurso mercantil, algo que demuestra confianza en el futuro de la firma dirigida por **Andrés Conesa**. En el caso de Interjet, la FGR emitió orden de aprehensión por fraude fiscal en contra de **Miguel Alemán Magnani**, su exvicepresidente, pero nos cuentan que, en una de esas, también van sobre **Alejandro del Valle**, el presidente actual, ante el adeudo millonario que hay con el SAT. Por cierto, nos adelantamos que hoy los extrabajadores de Mexicana van a pedir que se les facilite la venta de los activos que quedan para poder liquidarlos.



Alejandro del Valle

ESPECIAL

istas mexicanos y empresarios están interesados en invertir en ella cuando salga del concurso mercantil, algo que demuestra confianza en el futuro de la firma dirigida por **Andrés Conesa**. En el caso de Interjet, la FGR emitió orden de aprehensión por fraude fiscal en contra de **Miguel Alemán Magnani**, su exvicepresidente,

pero nos cuentan que, en una de esas, también van sobre **Alejandro del Valle**, el presidente actual, ante el adeudo millonario que hay con el SAT. Por cierto, nos adelantamos que hoy los extrabajadores de Mexicana van a pedir que se les facilite la venta de los activos que quedan para poder liquidarlos.

El interminable drama de Ficrea

:::: Nos cuentan que entre pagos al SAT, la venta a cuentagotas de bienes y una creciente decepción de los ahorradores, el drama de Ficrea está lejos de terminar. Hace unos días aumentó la inconformidad de los clientes de la sociedad financiera popular en quiebra, luego de que se liquidó un adeudo pendiente con la autoridad fiscal, y al mismo tiempo se sigue a la espera de un noveno pago a los afectados a casi siete años de la intervención de las autoridades financieras. Cada vez son más los ahorradores que han perdido la confianza de recuperar su dinero, ya que se ha dificultado vender las propiedades incautadas y no alcanzan los pocos recursos que se obtienen. Habrá que ver hasta dónde aguantan los pocos afectados combativos que aún quedan en este episodio de fraude que, nos dicen, se pudo evitar.

Calladito, calladito, en Venecia

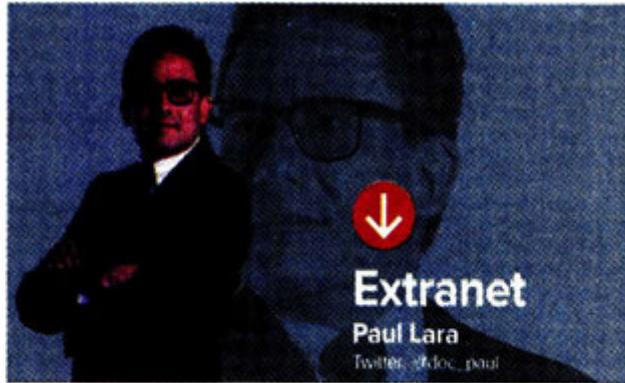
:::: Sin hacer mucho ruido, nos dicen que quien también asistió a las reuniones del G20 en Venecia, Italia, fue **Alejandro**

Díaz de León. Nos cuentan que el gobernador del Banco de México (Banxico) participó en reuniones de alto nivel con el Banco Central Europeo, de **Christine Lagarde**, y con sus homólogos de otros países, como el italiano **Ignazio Visco**, y en las cuales se abordaron temas como el cambio climático y los retos para las economías en el arran-



Alejandro Díaz de León

que postpandemia. El viernes y sábado estuvo en las sesiones del grupo que representa a los países más grandes del planeta, que fueron a puerta cerrada con ministros de finanzas y banqueros centrales en la zona del Arsenal veneciano, que fue blindada para el encuentro, pese al arribo de un mar de turistas que aprovecharon el caluroso verano europeo.



Lo hizo, ese loco Branson lo hizo...

• Es un tipo humilde en su forma de tratar a la gente, un líder nato con sus empleados, y un emprendedor.

Alguna vez me preguntaron que, si pudiera haber sido alguno de los hombres millonarios y visionarios en el mundo, quién sería. Mi respuesta fue inmediata: Sir **Richard Branson**. Y mi respuesta fue sencilla, porque como amante de la música, los viajes y la tecnología, nadie ha logrado más en el mundo que este personaje inglés, quien además es un tipo humilde en su forma de tratar a la gente, un líder nato con sus empleados y un emprendedor que no deja de soñar.

Tuve la oportunidad de conocer a **Branson** en octubre de 2014, cuando en su visita a México para impulsar su negocio más reciente en el país: Virgin Mobile, me dio una entrevista de 20 minutos donde hablamos de rock, emprendedurismo, el miedo a perder, el riesgo al fracaso y el turismo espacial. Gracias a esa plática, comencé a arriesgarme en otras cosas fuera de mi burbuja de trabajo tradicional, y funcionó.

Recuerdo que mi inglés no era muy bueno, lo que me apenaba un poco al tratar de preguntarle cosas que había escrito en una libreta. **Branson** se dio cuenta, pues además vio que estaba un poco nervioso por su presencia, y me comentó que lo tomara con calma, que aquel que no se arriesga en la vida, a pesar de ser propenso al escarnio

Gracias a una plática con Branson, comencé a arriesgarme en otras cosas fuera de mi burbuja.

público, tiene el peor fracaso en su vida, y que él lo vivió cuando creó Virgin, la empresa de música que cambió el mundo del rock y abrió las puertas a bandas de punk y otros géneros que en ese entonces eran mal vistos por la población inglesa y mundial.

“Si no tomas algo de riesgo no vas a lograr nada. Y aunque debe ser un riesgo calculado, Virgin, que ya es una marca reconocida, me ha permitido tomar esos

riesgos, como ir al espacio”, me dijo hace siete años.

Ayer por la mañana, a las 10:28 am, **Branson** lo logró. Viajó al espacio en su nave Unity22, y logró otro de sus sue-

ños. Con sus gafas negras, su traje azul y ese temple fuerte, aunque con una sonrisa que calma y ayuda a generar confianza, el fundador y CEO de Virgin marcó otro hito histórico en su vida. “Ésta es una de las experiencias más hermosas de mi vida”, dijo, a bordo de la nave de su empresa Virgin Galactic, mientras veía por la ventana el planeta Tierra a una altura a la que nunca había llegado. Ese octubre de 2014, en una oficina en Reforma, **Branson** me dijo que por supuesto que tenía miedo a viajar al espacio, pero que tenía más miedo de no lograrlo en vida. “¿Tengo miedo a equivocarme? Claro. Pero de todos modos lo tengo que hacer. En Virgin estamos involucrados en más de 200 negocios y esa experiencia que hemos ganado nos da la confianza en que cuando vemos una oportunidad vamos por ella”.

Branson es un emprendedor natural. Cuando le pregunté por Virgin Records y cómo ha evolucionado la música con internet, y cómo un negocio puede transformarse completamente, me dijo que esto es como pensar ir al espacio: “buscas crear la mejor empresa independiente y confiar en ese talento, que tal vez en ese momento la gente no vea bien, pero que sabes que te van a ayudar a cambiar una industria. Imagina, estaba con los Rolling Stones, con Genesis, los Sex Pistols, creamos lo mejor del mundo”.

Hace siete años, **Branson** estaba confiado en ir al espacio en febrero de 2015. En esa plática le brillaban los ojos cuando hablaba de esta nueva empresa, de pensar en Virgin Galactic y cómo la actual tecnología le daría la oportunidad de cambiar nuevamente una industria y llevar a que más gente pudiera cumplir su sueño de viajar al espacio.

Ayer se cumplió la premisa de ser de las primeras personas en ver la Tierra desde el espacio como turista. El viaje duró aproximadamente 15 minutos, pero fue el primer paso de lo que viene en el futuro para **Branson** y su empresa, y, por supuesto, a manera de festejo no faltó la música en vivo, que, aunque no fue el rock que cambió la vida del emprendedor inglés, es música que demostró que nunca hay que estar cerrados a los cambios y a los nuevos talentos.

“Estamos muy cerca de lograr viajar al espacio como turistas, inclusive hay ya seis o siete mexicanos que ya se han registrado para ir con nosotros en un futuro. Mi meta es poder bajar los precios para que miles de personas tengan la oportunidad de ir al espacio”, fue como terminó ese día mi plática con **Branson**, quien, a pesar de ser un exitoso millonario en los negocios y las tecnologías, nunca cierra los ojos hacia dar la oportunidad a otras personas de cumplir su sueño. Esto me llevó a dar una respuesta sencilla a la pregunta al principio de esta columna.



**BANCO
MULTIVA®**
TU VIDA TIENE UN BANCO



Tendencias financieras

50 mil puntos ¿soporte o resistencia?

Desde el 4 de mayo y hasta el 7 de junio, el Índice de Precios y Cotizaciones (IPyC) de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) tuvo un considerable rally de 6.80%, que le permitió alcanzar los 51,427 puntos. Desde entonces y al 8 de julio, el mercado ha retrocedido -3.50%.

El dato contrasta con lo observado en febrero y abril, cuando las empresas listadas en la BMV presentaron sus reportes financieros. Específicamente, en febrero de 2021, se dieron a conocer los resultados del cuarto trimestre de 2020 (4T20) y el IPyC tuvo un incremento de 3.9%; posteriormente en abril, se publicaron los resultados del 1T21 y el índice avanzó 2.1%.

Si bien es prematuro anticipar el comportamiento del índice bursátil en este mes de llegada de reportes financieros, diversos factores parecen haber incidido para que el IPyC rompa el soporte de los 50 mil puntos:

FACTORES MACROECONÓMICOS

Los últimos datos macroeconómicos publicados por el Inegi muestran debilidad, tanto en la Inversión Fija Bruta (IFB) como en el consumo. En abril la IFB descendió 0.9% mensual y finalizó una racha de tres meses consecutivos de crecimiento mensual; por su parte el consumo privado desaceleró su avance, pues pasó de crecer 2.9% mensual en marzo a 1.2% en abril.

REPORTES FINANCIEROS

De las empresas que ponderan en el IPyC, la única que ha reportado es Televisa, con una respuesta negativa del mercado, ya que dos días después del reporte la acción había acumulado una caída de -9.44%.

Los resultados de Televisa con respecto a ventas estuvieron en línea con lo esperado por el consenso de analistas encuestados por Bloomberg, aunque sorprendieron de manera positiva con un fuerte incremento de 32% en la Utilidad por Acción (UPA). Aunque el reporte fue bueno no convenció al mercado ya que al parecer el precio de la acción ya descontaba estos resultados. En este sentido cabe señalar que, entre el 31 de marzo y el 5 de julio, el precio de la acción presentó un rally de 44.7 por ciento.

Será entre el martes 13 de julio y el jueves 29 de julio cuando llegará el mayor número de reportes de las empresas altamente

ponderadas en el IPyC.

POLÍTICAS ENERGÉTICAS

En julio el ejecutivo federal anunció una serie de políticas que resultan preocupantes para la inversión privada, en especial en el sector energético:

1.- El 6 de julio la Secretaría de Energía anunció que Pemex será el operador del yacimiento de Zama, cerca de la refinería de Dos Bocas en Tabasco y donde se estiman entre 1.3 a 2.0 mil millones de barriles de reservas posibles. Este yacimiento fue encontrado por la empresa privada Talos Energy en 2017, pero debido a que había colindancia con un yacimiento de Pemex, la dependencia decidió otorgarle la operación completa a la paraestatal, en lo que se antoja un burdo despojo.

2.- El gobierno anunció la creación de Gas Bienestar, una empresa pública que venderá cilindros de gas LP a lo largo de toda la República. Sobre la probabilidad de que esta nueva paraestatal modifique los precios del mercado, la Comisión Federal de Competencia Económica (Cofece) afirmó que el precio del gas LP no depende de una sola autoridad, sino de una serie de acciones, por lo que es posible que Gas Bienestar no logre reducir el precio de manera efectiva; sin embargo, envía una mala señal a los mercados sobre la posibilidad de una competencia desleal para las empresas privadas, además de una fuente de subsidios y posible corrupción. Como señal negativa a los mercados resalta el precedente de Gas Comunal, una filial de Petróleos de Venezuela constituida durante el gobierno de Hugo Chávez.

Todo lo antes descrito explica el comportamiento lateral del índice bursátil en torno a los 50 mil puntos, que podría definirse como un nuevo soporte o resistencia. En este sentido serán determinantes los reportes financieros de las principales emisoras del índice, entre las que destacan: América Móvil (13 de julio), Walmart de México (22 de julio), FEMSA (23 de julio) y Cemex (29 de julio).



Los cambios ocurridos desde 2019 a la fecha en las reglas establecidas para la apertura del sector energético, que se suman a la parálisis de autorizaciones para el inicio de operaciones de un buen número de permisionarios y concesionarios, todos los días genera enojo, preocupación, falta de visibilidad de hacia dónde ajustar el camino y lastra la capacidad de crecimiento.

Por eso, el encuentro que tuvieron el jueves pasado **Rocío Nahle**, secretaria de Energía, y **Mary Ng**, ministra de Comercio Internacional de Canadá, quien llegó acompañada de una decena de empresarios de energía canadienses, cuyas inversiones rondan los 12 mil 900 millones de dólares, debe verse como un primer paso para un entendimiento mutuo. El encuentro fue calificado de positivo por la ministra, como también la representante comercial de EU, **Katherine Tai**, quien comentó: "estamos presentando nuestras inquietudes, explorando las avenidas para poder plantearlas".

El compromiso de **Nahle** ha sido el que ha expresado el presidente **López Obrador**: "se respetarán contratos", pero las inversiones van más allá de los contratos con Pemex o con CFE, pues se han hecho para ampliar y servir directamente al mercado y, en otros casos, para suministrar el servicio al mercado.

Tatiana Clouthier, la secretaria de Economía, acompañó a **Ng** en su visita a TC Energy, que representa en México **Jeniffer Pierce**, empresa que transporta, a través de la infraestructura construida con seis mil millones de dólares, 25% del gas natural que compra el país para la industria estatal y privada, la cual tiene detenidos proyectos y contratos. "Tenemos que resolver las preocupaciones que tiene la industria, subrayar la importancia de mantener un diálogo abierto para asegurar el fortalecimiento de la relación México-Canadá, asegurando que el T-MEC sea respetado", dijo **Mary Ng**.

La relación energética es parte crítica del futuro de la relación dentro del T-MEC y el presidente **López Obrador**, no sólo de sus secretarías de Economía o Energía, es quien puede facilitar el entendimiento. Lo ha hecho en Minería (con todo y que **Napoleón Gómez** sigue dando patalletas en Cuscatlán) y lo ha hecho en el terreno laboral.



DE FONDOS A FONDO

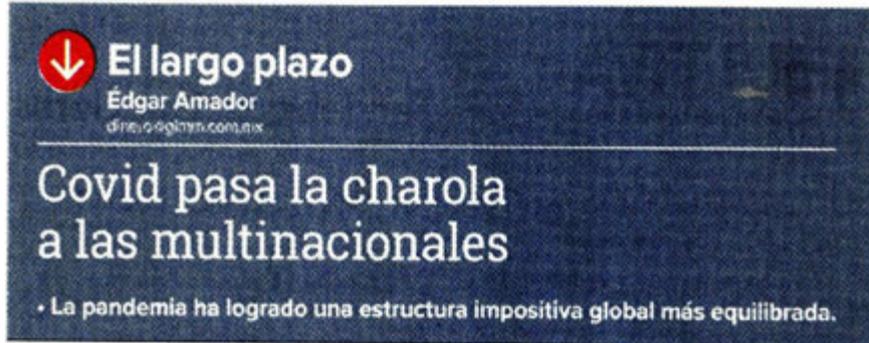
#Seneam... La evaluación realizada por las autoridades aeronáuticas sobre el cumplimiento de la reglamentación sobre emisiones de ruido en actividades aeronáuticas identifica que, aun cuando los aviones de las tres principales aerolíneas cumplen con la regla OACI de origen, la Agencia Federal de Aviación Civil (AFAC) está demandando una capacitación más prolongada a los pilotos para que mejoren el desempeño de las aeronaves durante el aterrizaje.

En realidad, el secretario **Jorge Arganis**—en ausencia de un proactivo y conocedor director del Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México— podría conversar con la jefa de Gobierno de la CDMX, **Claudia Sheinbaum**; la titular de Semarnat, **María Luisa Albores**, y el titular de la CAME, **Víctor Hugo Páramo**, y podría pedir asesoría en los aeropuertos de París, que tanto agradan a esta administración, para establecer un sistema de monitoreo de ruido.

El sistema no es costoso y permitiría identificar a las aeronaves (y por ende sancionar a la aerolínea que incumpla) que no cumplan con especificaciones de ruido ambiental en el aterrizaje, dado que el cambio del diseño del espacio aéreo es algo que llegó para quedarse, en lugar de estar culpando al Seneam, que encabeza **Víctor Manuel Hernández**, la instancia que no tiene atribuciones para monitorear ruido. Lo tendría que hacer el AICM, como lo hacen los principales aeropuertos del mundo, pero al señor **TAR** no le alcanza la planeación ni para mejorar el flujo de servicios y el acceso o salida en condiciones covid-19.

El establecer un sistema de Terminales Monitoreo de Ruido (TRM), como el que se instalan en aeropuertos ubicados en megaurbes, como el JF Kennedy, Heathrow, Barajas, París-Orly y Charles de Gaulle, permitiría obtener los informes acústicos para evaluar mensualmente el ruido que registran las aeronaves.

Estas terminales se instalan en el curso de los aviones sobre las manchas urbanas y de esta forma se analizan los factores que inciden en el aumento o disminución del ruido ocasionado por la actividad aeronáutica.



Si aceptamos que la libre movilidad de capitales es eficiente, entonces debemos aceptar también que la libre movilidad de los impuestos también lo es. Es eficiente que el capital se mueva para buscar las mejores condiciones en cada segmento de la cadena de valor, e igual de correcto es que los impuestos se muevan allí donde va el capital. Porque si el capital se muda de un lugar a otro para buscar pagar los menores impuestos posibles, entonces eso es trampa por parte del capital, e ineficiencia por parte de los gobiernos.

El acuerdo, primero entre el G7 y luego con el G20 para establecer una base impositiva uniforme busca, mejor tarde que nunca, subsanar esta asimetría gravísima de la economía global: el capital ha podido moverse buscando las mejores condiciones, mientras que los impuestos han sido limitados por las fronteras nacionales. Lo anterior ha permitido que las ganancias de eficiencia hayan sido capturadas por el capital sin el correspondiente pago de impuestos.

Coordinados por **Janet Yellen**, como parte del intento del capitalismo estadounidense para restaurar la égida del Estado que el fascista de **Trump** quiso dismantelar, los países más ricos del mundo (exceptuando a China), simplemente están haciendo algo que hace décadas debían de haber hecho: evitar que el incentivo a la movilidad de capital sea la elusión fiscal y que, en su lugar, sea motivada por la búsqueda de eficiencias productivas a lo largo de la cadena de valor global.

Si algo epitomizó el acuerdo político conocido como neoliberalismo, fue justamente ese hecho, que las ganancias de eficiencia generadas por la globalización fueran capturadas por el factor capital, provocada por la negligencia o permisividad con la que las dependencias impositivas de los Estados nacionales permitieron la captura de los beneficios por parte de las grandes corporaciones, en detrimento de las bases fiscales nacionales.

La innovación tecnológica y logística va mucho más rápido que la regulación pública, y las grandes empresas han sabido aprovechar este arbitraje y han capturado las ganancias de productividad, pero no sólo, sino

también las ventajas fiscales ofrecidas por países necesitados de inversión y empleo.

La competencia entre los Estados por la inversión y el empleo incentivó una carrera por minimizar los impuestos globales, algo que ha sido aprovechado por las multinacionales, pero que ha erosionado en promedio la solidez fiscal de los gobiernos.

El G7 y el G20 han logrado un primer gran acuerdo para tratar de equilibrar las ganancias de la globalización. Es un signo de los tiempos: el orden neoliberal de libre movilidad irrestricta de los capitales, equilibrios fiscales y monetarias, se rompió desde la crisis de 2008-2009 y de manera definitiva por la crisis disparada por la pandemia de 2020.

Y es este último evento lo que acabó decidiendo a los Estados de las economías más ricas a actuar. La inyección de subvenciones, transferencias y apoyos para salvar a las economías ha causado boquetes fiscales, colosales déficits, que deben ser reducidos hacia niveles más normales y compatibles con una economía en recuperación.

Todos deben pagar este esfuerzo fiscal que ha representado la pandemia y el consenso forjado por **Joe Biden** y **Janet Yellen**, tras la realineación política que permitió la derrota de **Trump** y su coalición golpista, es muy claro: el capital también debe pagar, las grandes corporaciones, quienes se han beneficiado de la globalización de los últimos cuarenta años, y que fueron las claras ganadoras de la voluptuosa expansión fiscal de la pandemia, deben de pagar, deben contribuir, independientemente del país en donde generen o registren sus ganancias.

La pandemia está logrando lo que muchos economistas a lo largo de los años no lograron: una estructura impositiva global equilibrada entre el capital y los demás factores. Es cierto que los Estados están actuando porque el gasto anticovid necesita financiarse de algún modo. Pero eso no importa ya. El acuerdo para gravar las ganancias con un esquema impositivo que limite el arbitraje fiscal deberá de ser vinculante y duradero, y deberá de balancear los beneficios del crecimiento global entre los factores para las décadas siguientes.



El Premio Naranja Dulce de esta semana es para el aún secretario de Hacienda, **Arturo Herrera**, quien este jueves concluye su gestión al frente de la SHCP y, como él quería, se despidió con broche de oro tras participar en la reunión de ministros de Hacienda y gobernadores de bancos centrales del G20, en la que, como él mismo aseguró, se alcanzó un acuerdo histórico en la aprobación de un impuesto mínimo global de 15% que se aplicará a grandes empresas internacionales.

El acuerdo de Venecia será ratificado en la Cumbre del G20, que se realizará en octubre próximo y en la que no se descarta que pudieran incrementar la tasa al 20% inicialmente, bajo el denominado pilar 1, a 100 multinacionales más grandes del mundo, pero la meta son las 10 mil empresas con ingresos mayores a 700 millones de euros anuales.

Un equipo de trabajo de la OCDE presentará a la próxima reunión ministerial del G20 y en la cumbre la propuesta de implementación sobre la mecánica de recaudación, su repartición entre los diferentes países y la propuesta del pilar 2, denominado en inglés GloBe, que es más complejo porque además del impuesto global busca evitar que las transnacionales apliquen estrategias para desviar sus utilidades a países de baja tributación.

Se espera una recaudación de 500 mil mdd y que el impuesto global entre en vigor en 2023, aunque hay oposición de países que, como Irlanda, Hungría y Eslovenia, se han beneficiado de la evasión fiscal que realizan las grandes empresas para pagar tasas mínimas de impuestos, al establecer sus corporativos en países considerados como paraísos fiscales, en lugar de pagarlos en los países donde generan sus mayores ventas e ingresos.



RAMÍREZ DE LA O, ATERRIZAJE

Será a **Rogelio Ramírez de la O** a quien le tocará aterrizar el impuesto global y los beneficios que se esperan para México, que el subsecretario de Hacienda, **Gabriel Yorlo**, estima en 30 mdp.

Otro reto será el acuerdo de la G20 para combatir el cambio climático, su esquema de financiamiento y los impuestos al carbono, cuando la política energética de la 4T favorece la utilización de energías fósiles en detrimento de las renovables.



¿DIVISIÓN EN BANXICO?

Se han generado dudas sobre si **Herrera**, como gobernador de Banxico, frente a la política monetaria mantendrá una postura independiente en las votaciones en la Junta de Gobierno, pues sorprendieron las inusuales críticas del subgobernador **Gerardo Esquivel**, quien calificó de "precipitada" la decisión de la Junta de Gobierno de subir las tasas de interés a 4.25 por ciento.

En los últimos dos se ha demostrado que no es válido hablar de un bloque de subgobernadores nombrados por **López Obrador** y creo que es positivo que los miembros de la Junta de Gobierno defiendan públicamente sus opiniones.

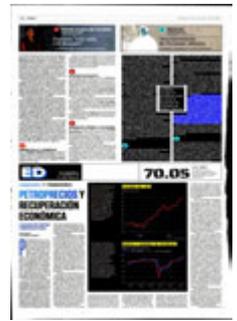
Confío en que el interés que prevalecerá en las decisiones de **Herrera** será mantener la inflación bajo control, que es la meta prioritaria de Banxico.



SHEINBAUM: PRIMERO LA ECONOMÍA

El Premio Limón Agrío es para **Claudia Sheinbaum**, jefa de Gobierno de la Ciudad de México, porque pese al incremento en hospitalización y contagios por covid-19, mantiene el semáforo amarillo con el argumento de que no hemos llegado al pico registrado a principios de este año.

No se trata, desde luego, de regresar a un confinamiento total, pero 23 muertes diarias promedio en la CDMX son preocupantes y se deberían aplicar restricciones, como están haciendo en otras entidades para frenar la ola de contagios y enviar un claro mensaje a la población para que no relaje las medidas sanitarias.



La Secretaría de Relaciones Exteriores (SRE), cuyo titular es **Marcelo Ebrard**, publicó en mayo un informe de las actividades de esta dependencia para coadyuvar a la recuperación de la actividad turística y de la conectividad, debido a la crisis por covid-19.

En dicho informe está la argumentación de por qué México tomó la decisión de mantener sus fronteras abiertas, cuando muchos países hicieron lo contrario, tratando de contener los contagios de un virus que sigue golpeando duramente al mundo, tanto en términos sanitarios como económicos.

El documento incluye algunas afirmaciones que no son ciertas y también reseña una serie de acciones cuyo impacto positivo es, cuando mucho, marginal.

Si contrastamos el informe con una Secretaría de Turismo sin presupuesto ni capacidad de influir de forma relevante en este sector respecto a la forma en que la Cancillería lo hace, aunque en todo momento señala que es un trabajo conjunto, vale la pena preguntarse si no hay un escenario viable en el que la propia Secretaría de Relaciones Exteriores termine absorbiendo la totalidad de las funciones de Turismo.

La última ocasión en que un presidente trató de cerrar la Sectur, durante el sexenio de **Felipe Calderón**, el proyecto era que la Secretaría de Turismo pasara a ser una subsecretaría de la Secretaría de Economía, siguiendo el ejemplo estadounidense donde turismo es un departamento del Ministerio de Economía.



Hoy sería más lógico que Relaciones Exteriores se hiciera cargo de dicha tarea.

Sin duda es interesante la argumentación que hizo la SRE sobre por qué no se cerraron las fronteras, lo que a la postre fue determinante para que en el fatídico 2020

México se haya convertido, circunstancialmente, en el tercer país más visitado del mundo.

“La actividad turística constituye un sector estratégico”, señala el documento, “una de las principales fuentes de captación de divisas; un motor de la economía y la piedra angular para el bienestar de las personas, sus familias y sus comunidades.

“Por ello, y reconociendo las consecuencias para la industria, que está compuesta en un alto porcentaje por micro, pequeñas y medianas empresas (mipymes), nuestro país no restringió su espacio aéreo, propiciando la conectividad y buscando consolidarse como un destino bioseguro y responsable”.

La Secretaría de Relaciones Exteriores señala que ha buscado “asegurar el abasto de vacunas para toda la población, reconociendo la importancia de inocular a las personas dedicadas a la actividad turística en los principales destinos, comenzando por Quintana Roo, Baja California Sur, Jalisco y Nayarit, así como a quienes residen en la zona fronteriza con Estados Unidos; a fin de acelerar la reapertura y restablecer la esencial conectividad”.

Este último comentario no se sostiene, debido al rezago que tienen estados como Quintana Roo y Baja California Sur respecto al promedio nacional, ambos en semáforo anaranjado.



En cuanto a la larga lista de webinars, cursos de capacitación y eventos en los que la Secretaría de Relaciones Exteriores ha participado, no son una alternativa a lo que realmente necesitan destinos y empresas, que son campañas, al menos digitales, con presupuesto y un trabajo estratégico con los profesionales de la industria de los principales destinos emisores hacia México.



1234 EL CONTADOR

1. El Tec de Monterrey e IBM, firmaron un acuerdo para incorporar el programa IBM Skills Academy en el plan de estudios de la maestría en Business Analytics de EGADE Business School. Esto aportará que los profesionales inscritos en la maestría desarrollen habilidades para comprender y aprovechar nuevas tecnologías, como inteligencia artificial, Nube, *blockchain*, computación cuántica, ciberseguridad, IoT y ciencia de datos, e insertarse más rápido en el mercado laboral. **Eduardo Gutiérrez**, presidente y director general de IBM México, es de los que asegura que el futuro de las organizaciones dependerá de generar innovación y valor a sus clientes.

2. Políglota, cuyo CEO y cofundador es **Carlos Aravena**, está preparando su expansión en América Latina y parte de Estados Unidos para ayudar a las personas a dominar otros idiomas. En junio pasado comenzó operaciones en Colombia y para los siguientes meses abrirá en Argentina, Panamá, Ecuador y algunas ciudades de Estados Unidos. Esto sin descuidar sus operaciones en México, donde ya cuenta con más de dos mil alumnos, y donde quiere reforzar su presencia en Monterrey, Guadalajara, Querétaro y Puebla. En el país hay gran demanda de personas muy interesadas en aprender otros idiomas, ya sea para obtener un mejor puesto, hacer negocios o realizar viajes.

3. Transformadores de todos los sectores de la industria plástica, empresarios, directores, gerentes y público en general, ya están listos para participar en el segundo Encuentro de negocios: Maquinaria y Equipo, que celebrará la Asociación Nacional de Industrias del Plástico, presidida por **Aldimir Torres Arenas**, este 20 de julio. El evento virtual es patro-

cinado por Braskem Idesa, Iberdrola México, Polnac, MHolland, BYK, Citrulsa y Polymat, y contempla un programa con temas sobre innovación tecnológica y tendencias de mercado, que son clave para el sector de maquinaria y equipo. Asimismo, se hablará sobre las perspectivas económicas y el escenario poscovid.

4. Quienes integran la Asociación Mexicana de Distribuidores de Automotores, que dirige **Guillermo Rosales**, buscan una audiencia con el gobierno y, específicamente, con la titular de Economía, **Tatiana Clouthier**, para darle sus puntos de vista sobre la regulación para los autos de contrabando. Pero ni la Oficina de la Presidencia ni en Economía les han dado respuesta a la solicitud, lo cual preocupa al sector automotriz, que rechaza de manera tajante la iniciativa. Para el sector, dar entrada libre a autos *chocolate*, convertirá a México en el basurero de Estados Unidos, pero lo más grave es que este mercado es presumiblemente controlado por bandas delincuenciales.

5. Después del Censo de Población y Vivienda 2020, el producto estadístico más importante que publicará el Inegi este año será la Encuesta Nacional de Ingresos y Gastos de los Hogares, el próximo 28 de julio. Con esto, el instituto, que preside **Julio Santaella**, dará una fotografía clara del impacto de la pandemia en el ingreso de los hogares y en cómo cambiaron los patrones de gasto. Además, la encuesta será el insumo con el cual el Coneval, a cargo de **José Nabor Cruz**, calculará la pobreza multidimensional 2020 y será la primera medición de la actual administración. Además, será el insumo para la actualización del año base en las estadísticas del índice de precios al consumidor.



Apoyan dirigentes empresariales a Ildefonso

El exsecretario de Economía afirma que se trata de una persecución política.

Es poco común ver a empresarios apoyar a un exfuncionario, máxime cuando están acusados de enriquecimiento ilícito. El apoyo fue para **Ildefonso Guajardo**, quien sin duda negoció el 90% del T-MEC que hoy conocemos y que ya sólo le tocó finalizar a la administración del presidente **López Obrador**.

El apoyo empresarial llamó la atención. Los dirigentes privados se refieren a **Ildefonso** por su honestidad y transparencia y, claro, además por su negociación del T-MEC. Desde el actual presidente del Consejo Coordinador Empresarial, **Carlos Salazar**, así como los exdirigentes de la cúpula privada, como son **Juan Pablo Castañón** y **Gerardo Gutiérrez Candiani**, salieron a apoyar al exsecretario de Economía.

También lo hizo **Bosco de la Vega**, conocido productor del sector agropecuario y expresidente del Consejo Nacional Agropecuario.

O **Gustavo de Hoyos**, el expresidente de Coparmex.

Y varios excolaboradores de **Ildefonso** o excompañeros también le mostraron su apoyo, como **Enrique de la Madrid**, exsecretario de Turismo, **Kenneth Smith**, exjefe negociador del T-MEC, o **Paulo Carreño**, exdirector de Proméxico.



ILDEFONSO ACLARÓ CINCO CUENTAS

Más allá del apoyo, el mismo **Ildefonso** salió a su defensa desde el viernes, al explicar cinco operaciones. **Guajardo** no quiso hacer el tema político, pero

Guajardo sería uno más de los exfuncionarios de Peña Nieto investigados o acusados en el caso Lozoya.

fue inevitable cuando señaló que él sí va a ejercer como diputado federal (es diputado electo), dado que querían procesarlo como funcionario público, cuando ya no lo es.

La salida a medios de **Ildefonso Guajardo** no le gustó a la Fiscalía General de la República (FGR), hoy a cargo de **Alejandro Gertz**, y emitió un comunicado para responderle.

La FGR dice que “son absolutamente falsas las afirmación del señor **Ildefonso “G”** y de su abogado, en el sentido de que el caso huele a persecución política, y de que no se le ha dado acceso a las pruebas...”.

Guajardo sería uno más de los exfuncionarios del gobierno de **Peña Nieto** investigados o acusados con el expediente de **Emilio Lozoya**. Desde **Rosario Robles**, **Luis Videgaray**, hasta **Pedro Joaquín** y **Luis Miranda**.



FGR: SÍ LE AVISAMOS

La defensa de **Ildefonso Guajardo** ha aclarado cinco operaciones, que van desde préstamos a un amigo hasta la compra de un cuadro del pintor oaxaqueño **Olguín**. Sin embargo, la FGR insiste en una acusación principal, la de una cuenta de **Guajardo** en el extranjero, con un saldo de 8,169,639 pesos, cantidad recibida en el 2014 y que habría sido por una herencia. Según la FGR no concuerda con la cantidad depositada.

La FGR se preocupó por no parecer poco transparente, y señala que sí le avisaron a **Guajardo** y su abogado del expediente. ¿Expediente político o no?



HERRERA, IMPUESTO GLOBAL Y ADIÓS

En la gira del adiós como secretario de Hacienda, a **Arturo Herrera** le fue bien. En Venecia, en el G20, se presentó con banqueros centrales y trae el Impuesto Mínimo Global. Ahora a entregar el 15 de julio la dependencia a **Rogelio Ramírez de la O**.



Industria estatal

Este viernes, INEGI nos regaló un nuevo indicador: el Mensual de la Actividad Industrial por Entidad Federativa (IMAIEF). Con esto, podemos tener una idea mucho más clara de lo que ocurre en este sector a través de todo el país. Aunque lo mejor es ir al sitio de INEGI y disfrutar la información, permítame ofrecerle algunas perspectivas que me parecen interesantes.

Lo primero es no olvidar que este indicador sólo mide la industria, es decir la minería, electricidad, construcción y manufacturas. No incluye servicios ni sector primario, que representan una parte muy grande de la economía en muchas entidades. Para no caer en algún error, lo que hago es dividir las entidades federativas en cuatro grupos, dependiendo del tamaño de su sector industrial. El dato más reciente es marzo de 2021.

El primer grupo tiene una

industria muy pequeña, en promedio menos del 15% de su economía. Ahí está la Ciudad de México, Quintana Roo, Michoacán, Nayarit y Guerrero. Los primeros dos tienen un sector servicios inmenso; los últimos tres, un gran aporte del sector primario (aunque Nayarit y Guerrero también cuentan con turismo muy importante). Estas entidades tienen más o menos el mismo tamaño de industria que tenían en 2013, que es el año de referencia para este indicador. Michoacán, Nayarit y Guerrero ya recuperaron el nivel precrisis (febrero 2020), pero no el pre-gobierno actual (octubre 2018). La ciudad de México está -11% contra esa fecha, y Quintana Roo, -14%.

El segundo grupo tiene un sector industrial mayor, de entre 20 y 32% del total de la economía. En orden creciente: Sinaloa, Chiapas, Colima, Oaxaca,

Edomex, Yucatán, Durango, Jalisco, Morelos, Veracruz e Hidalgo. Buena parte de estas entidades está en proceso de desindustrialización. Apenas Durango, Jalisco, Sinaloa y Yucatán superan el nivel de 2013. Ya pasó la pandemia en casi todas ellas, pero no en Colima, Veracruz, Morelos, Hidalgo y Yucatán. Contra el inicio del gobierno, sólo Chiapas y Durango muestran crecimiento.

El tercer grupo es el gran motor: la industria en esas entidades va de 34 a 44% del total de su economía. Ahí están, también orden creciente: Zacatecas, Puebla, Nuevo León, Tlaxcala, Guanajuato, Tamaulipas, Baja Sur, Baja California, Chihuahua, San Luis Potosí, Querétaro, Aguascalientes y Sonora. En promedio, estas entidades han incrementado su

industria en 15% desde 2013, pero Zacatecas y Tamaulipas están por debajo del nivel de ese

año. A cambio, Querétaro, Baja California y Aguascalientes están 30 puntos por encima. Puebla, Tlaxcala, Tamaulipas, Baja Sur, San Luis y Sonora no han logrado recuperar el nivel de febrero de 2020, con caídas de más de 7%. Comparado con el arranque de este gobierno, sólo Guanajuato y Chihuahua han crecido un poco, y Baja California mucho (8%).

El último grupo tiene sólo tres entidades: Coahuila, Tabasco y Campeche. En ellas, la industria va de 50 a 85% de la economía. Coahuila ha crecido 5% contra

2013 en su industria, pero los otros dos son trágicos: Tabasco ha perdido 20 puntos, Campeche casi 40. Es Pemex, arrastrando en su caída a las entidades que alguna vez elevó. Coahuila y Tabasco han recuperado el nivel prepandemia, pero sólo Tabasco el nivel pregobierno actual. Campeche, nada. Está -8% contra febrero de 2020, y -11% contra octubre de 2018.

Cuatro grupos muy diferentes: desde entidades en donde la industria es algo menor, hasta aquéllas en las que explica casi toda la economía. En medio, dos

grupos: uno que fue industrial, pero está dejando de serlo, y otro que es el motor industrial actual del país, asociado a exportaciones. Como siempre, entre estos dos últimos grupos hay entidades que pueden estar mal asignadas (Yucatán, por ejemplo, pronto estará en el grupo motor). Sin embargo, creo que esta información puede ser de gran utilidad para entender mejor cómo la economía se mueve de maneras muy diferentes en distintas regiones del país. Gracias a INEGI, claro.



Los tres errores más comunes en los 'eventos híbridos' del mundo corporativo

"En un evento híbrido, cada receso debe ser una oportunidad para producir socialización en el espacio digital también"

Sólo hay una cosa más difícil que organizar un magnífico evento 100 por ciento digital para una audiencia difícil de sorprender y eso es organizar un impecable evento híbrido que deje enteramente satisfechas a dos audiencias.

En el mundo corporativo y asociativo de hoy, el término está en la conversación. Y es que se quiere regresar ya a todos los

positivos que ofrecen los eventos presenciales, pero –por razones distintas– se busca ofrecer la oportunidad de participar en cierta forma a quienes no pueden asistir físicamente.

En su definición más simple, un evento híbrido es un evento que recibe un cierto número de participantes en un espacio físico y que, en paralelo, recibe otro número de participantes en una plataforma digital. Ambas audiencias esperan recibir contenidos comunes, aunque tienen expectativas muy distintas sobre la forma en la que aspiran a vivir la experiencia.

¿Qué errores empiezan a ser evidentes en quienes ya hemos organizado distintos eventos híbridos en el mundo de las empresas y las asociaciones? Aquí tres

para la reflexión directiva:

1) Asumir que el 'timing' es el mismo para ambas audiencias.

- Si en el salón físico se presentase un retraso involuntario de 3 minutos, la audiencia presencial suele esperar con disposición. Tiene la opción de conversar con el vecino de silla. En cambio, la audiencia en digital –en ese mismo lapso de tiempo– percibe que algo puede estar fallando en la transmisión y empieza a dudar.

En un evento híbrido, la expectativa de tiempos es profundamente distinta en cada espacio atendido. La duración de las conferencias, la atención concentrada y la interacción con personas y marcas se viven en 'timings' muy diferentes.

2) Los protagonistas del escenario no le hablan a todos.

- Cambia tanto la experiencia cuando se tienen personas cerca y cámaras lejos, que es casi natural que conferencistas y presentadores se concentren sólo en la reacción de la audiencia física.

En un evento híbrido, cada componente de contenido dispuesto para el o los escenarios debe gozar de explicaciones diferenciadas, de alusiones combinadas y de ritmos distintos. Incluso, apoyados en la tecnología, la audiencia virtual debe aparecer por momentos en el espacio físico y la audiencia presencial debe ser planeada para los asistentes remotos.

3) No se diseñan actividades de relacionamiento para cada espacio. - Mucho del valor de un evento es el contacto espontáneo

en pasillos, expos y lobbies. Eso crea oportunidades de encuentro. Sin embargo, para los que siguen el mismo evento a distancia, un receso se puede convertir en un vacío que los desconecta.

En un evento híbrido, cada receso debe ser una oportunidad para producir socialización en digital también. De hecho, la tecnología y el diseño de la interacción deben estar decididos y parametrizados para proveer espacios y formatos bien gestionados para el relacionamiento intencionado.

Un evento híbrido no es un evento físico siendo compartido en una señal transmitida con una webcam por Zoom o equivalente. Es una experiencia en la que – de facto– se diseñan dos eventos que ocurren en un mismo

tiempo, en ambientes diferentes, para dos audiencias.

Un espacio nutre al otro, creando una sensación de conjunto. Los bien producidos tienen muchos contenidos en común, pero también ofrecen algunos contenidos diferenciados para alimentar la sensación de que cada entorno recibe ‘golden nuggets’.

Sí. Muchos eventos presenciales pueden ganar alcance y rentabilidad adicional con componentes digitales. Sí, el futuro tendrá muchos eventos híbridos. El real reto es diseñarlos bien, ejecutarlos con pericia tecnológica y mantener su objetivo esencial: ser instrumentos de comunicación y relacionamiento que deje audiencias y marcas bien atendidas y contentas.

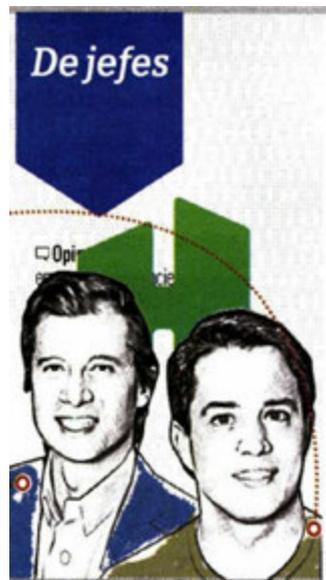


La Haus crece 1.5 veces en ventas de vivienda nueva

Quienes tienen mucho que celebrar son **Rodrigo Sánchez Ríos** y **Jerónimo Uribe**, jefes de la startup inmobiliaria La Haus, pues este lunes 12 de julio estarán anunciando que crecieron 2.5 veces en el segundo trimestre del 2021 en cuanto a ventas de unidades de vivienda nueva en México respecto al primer trimestre de 2021. Con ello han superado las 200 unidades y los mil millones de pesos en transacciones por compraventa de viviendas en nuestro país.

Ante este panorama, Rodrigo y Jerónimo esperan que para finales de 2021, La Haus alcance los 10 mil millones de pesos en ventas, luego de que en abril de este año anunciaron su arranque de operaciones en Guadalajara y la planeación de reforzamiento de sus operaciones en puntos estratégicos de las plazas en que se desarrollan.

“La vivienda nueva representa el 80 por ciento de las transacciones de La Haus y nuestro inventario proviene principalmente de alianzas con desarrolladores inmobiliarios, que actualmente son más de 250 en Ciudad de México y Guada-



lajara, que representan más de 1,000 desarrollos en estas ciudades. Sólo en el último trimestre, La Haus Exclusives superó las 200 transacciones. Esto es 140 por ciento por arriba de la meta que proyectamos”, aseguró Rodrigo Sánchez-Ríos.

Desarrolladores como el Grupo Arquitectoma se han sumado a la lista de aliados de La Haus, que aseguran haber acelerado hasta en 80 por ciento su proceso de preventa con el uso de la plataforma, pues en los primeros días han vendido 60 unidades de sus proyectos a través de La Haus.

Criptomonedas, entre los culpables de la falta de chips

A pesar de lo que digan las autoridades económicas en cada país, las criptomonedas se convirtieron en uno de los instrumentos de inversión con mayor crecimiento en el mundo, tanto así que **Ricardo Salinas Pliego**, presidente de Grupo Salinas, dijo que ya está trabajando con Banco Azteca para que acepte el Bitcoin.

Pero toda esta ola y desarrollo de “granjas” para minar criptomonedas también tuvo su repercusión en la industria de tecnología y sobre todo en el abasto de semiconductores en el mundo.

Mauricio Corona, presidente del grupo BP Gurus y de Gestión de Servicios Digitales (GESEDIG), dijo que ante el rápido desarrollo de pequeños inversionistas que se dedican a comprar procesadores y equipos de cómputo para producir las 24 horas, estas monedas digitales hacen que también abone a la falta de chips en el mundo.

Contó que en México hay personas que montan granjas en sus propias casas para estar trabajando 24/7 sin descanso, y eso hace que también tengan que

comprar más equipo por si necesitan reponer o incrementar su capacidad. Así que es parte del problema que aqueja a industrias como automotriz y línea blanca.

Galardonan a Traxión

Por consolidar las “Mejores Soluciones de Logística Integrada en México”, Traxión fue condecorada por segunda ocasión consecutiva por Capital Finance International (CFI), en la edición 2021 de los premios que la publicación londinense entrega a aquellas organizaciones y personalidades que contribuyen a la convergencia de las economías en todo el mundo.

En esta ocasión, el panel de jueces resaltó que la compañía comandada por **Aby Lijtszain** aumentó sus ingresos en 172 por ciento durante el año que recién culminó, aunado a que sus servicios logísticos crecieron 25 por ciento. No obstante, también se anticipó al *e-commerce* como uno de los canales que les seguirá dando frutos, pues después de adquirir Redpack y de realizar modificaciones a sus operaciones, pasó de captar 2 por ciento mediante esta filial, hasta un 70 por ciento. Enhorabuena.



EXPECTATIVAS

¿Qué esperan los mercados para hoy?

La agenda en los mercados financieros contará con datos sobre producción industrial, empleo e intervenciones de miembros de la Reserva Federal; en México, la agenda estará a cargo del INEGI. Mientras que, en Estados Unidos se publicarán datos sobre optimismo de empresas y subastas. En Europa se tendrá información sobre indicadores de precios al por mayor y subastas de deuda; en Asia destacan cifras de China y Japón.

MÉXICO

La información local estará a cargo del INEGI y dará comienzo en punto de las 6:00 horas cuando publique el indicador mensual de la actividad industrial al mes de mayo; analistas consultados por BLOOMBERG estiman que en el quinto mes del año haya registrado un alza de 0.5 por ciento y a tasa anual haya aumentado 35.8 por ciento.

Además se espera que la Secretaría del Trabajo y Previsión Social (STPS) publique las cifras de la creación de empleo formal durante junio, sin horario determinado.

La próxima semana la agenda local será moderada y contará con información de las ventas mismas tiendas de la ANTAD, reservas internacionales y subastas de deuda.

ESTADOS UNIDOS

En el vecino del norte se tendrá

información a partir de las 10:30 horas, cuando el Departamento del Tesoro estadounidense subaste bonos a corto plazo por 51 mil millones de dólares, además de notas a 3 años por 58 mil millones de dólares; al mediodía se reabrirá una subasta a 10 años de notas a 38 mil millones de dólares.

A las 11:00 horas, Neel Kashkari, presidente de la Fed de Minneapolis, participará en un evento virtual organizado por una aseguradora.

EUROPA

En el Viejo Continente, los indicadores a destacar son datos de precios al por mayor en Alemania y subastas en Francia.

ASIA

En la región asiática destacan las cifras de la masa monetaria en China y balanza comercial.

— Rubén Rivera



MITOS Y MENTADAS

Jacques Rogozinski

Opine usted:
rogozinski@mitosymentadas.com

Silencio: ¿por qué?

del 2018 a la fecha ha empeorado significativamente. Ese pequeño país en Centroamérica está atravesando una de las peores crisis políticas y económicas de su historia y dentro de las más graves que se han visto en los últimos 50 años en la región. Los nicaragüenses enfrentan a una familia enquistada en la presidencia que impone su cuarto período de mandato y en menos de quince días ha sometido a innumerables personalidades del país a la cárcel por la mínima protesta o por postularse a ser candidatos a la presidencia para las elecciones en noviembre de este año. Todo esto después de un saldo de cientos de miles de desplazados en Costa Rica y más de 400 personas (en su mayoría jóvenes e inclusive niños) asesinados en el marco de protestas del 2018. Hay un centenar y medio de presos políticos. La propia Comisión Interamericana de Derechos Humanos calificó las acciones cometidas por las autoridades como crímenes de lesa humanidad. La crisis política y la pandemia ha llevado a este pequeño país – que ya era uno de los más pobres del continente y del mundo – a una fuerte contracción de su economía.

Las alarmas son lo suficientemente graves para poner atención. Sin embargo, algunos políticos de la región han optado por el silencio. Hablan de la autodeterminación de los pueblos, pero olvidamos que después de los horrores de la Segunda Guerra Mundial, también se acordó el principio de la solidaridad entre naciones, derechos humanos y derechos civiles y políticos de la humanidad. ¿Es lógico el silencio en este contexto? Cuántos años tuvieron que pasar de la crisis en Venezuela para que todos tomáramos conciencia de la dimensión y escala de la situación, hoy un problema humanitario y migratorio a gran escala.

No es comprensible el silencio de México. El único país junto con Argentina que se abstiene de pronunciarse de una situación tan crítica en el marco de una denuncia regional en la OEA. Algunas de las explicaciones que se dieron en los medios de comunicación es justamente este tema de la autodeterminación de los pueblos. Me pregunto si cuando protestamos oficialmente por una medida que toma Estados Unidos en contra de migrantes, ¿no estamos contrariando una norma o

posición que hace una figura política norteamericana, elegida democráticamente por su pueblo? ¿Eso significa que no tenemos derecho a protestar o denunciar? Algunos conocidos acá en Washington, DC. me comentan: ¿por qué en otros temas que afectan a los derechos humanos no hay la misma beligerancia de parte de las autoridades mexicanas?

El principio de la autodeterminación surgió en el marco de legitimar la solicitud de muchos países para ser independientes y descolonizarse de potencias extranjeras. Esto es claramente un contexto muy distinto a la situación que se vive hoy en Venezuela y Nicaragua.

Las crisis en los países del norte de Centroamérica son ahora también una crisis de seguridad y migración en México y Estados Unidos. La situación política en Nicaragua es hoy un problema migratorio de gran escala para Costa Rica y no es remoto que venga a empeorar la situación de los migrantes que cruzan por México. Con rarísimas excepciones en el mundo, las dictaduras se traducen en atraso económico, pobreza, migraciones masivas y exclusión. ¿Por qué guardamos silencio entonces con lo que sucede en Venezuela y Nicaragua?

**La siguiente columna saldrá el día 16 de agosto de 2021.*

WASHINGTON, DC. La región latinoamericana va en franco retroceso. En primer lugar, por la creciente inseguridad, en segundo por la contracción de las economías y en tercero por las crisis migratorias cada vez más frecuentes. Un nuevo foco rojo debería alertarnos a todos.

La crisis política en Nicaragua



El PIB del segundo trimestre pudo haber crecido al 19.6% anual

Con los datos de nuestro indicador adelantado más al oportuno, el IBEM, podemos estimar un incremento del 11.7% anual en el IGAE de pasado mes de junio. Esto nos lleva junto con nuestra estimación del IGAE de mayo del 23.8% anual y el dato del IGAE de abril ya difundido por el INEGI de 21.4%, a estimar un incremento del 19.7% en el PIB al segundo trimestre.

Ya hemos comentado que este espectacular resultado se debe principalmente al efecto de una base de comparación exageradamente reducida ante las medidas de confinamiento social tomadas el año pasado ante la pandemia del Covid-19, y a la muy importante recuperación de la economía de los Estados Unidos, en donde los programas de estímulo fiscal extremos se combinan con una política monetaria extrema. Es probable que Estados Unidos haya crecido al 8 o 9% en este segundo trimestre.

En lo que respecta a junio, los datos no son tan buenos. Dejan ver una gran debilidad en la economía interna, motivada principalmente por la crisis de confianza por la que atraviesa nuestro país, que ha hecho que el gasto de in-



versión siga cayendo. El ingrediente de las remesas familiares genera un impulso importante a las ventas en el mercado interno, pero no es suficiente para reconstituir la demanda agregada.

En el mes de mayo las remesas familiares implicaron un flujo de 4,500 millones de dólares que llegaron a nuestro país. Si elevamos este flujo a 12 meses, se tiene un ingreso de más de 54 mil millones de dólares anuales, lo que representaría un flujo superior al 5% del PIB.

Los factores que favorecieron al IBEM de junio fueron:

- El indicador IMEF manufacturero aumentó en junio a 52.4 unidades respecto a 52.0 puntos de mayo. Arriba de 50 puntos, implica expansión.
- El Indicador Mexicano de Confianza Económica del Instituto Mexicano de Contadores Públicos / Bursamétrica en su componente de la percepción actual observó un decremento al situarse en 63.61 puntos desde los 63.44 puntos de mayo.
- El número de trabajadores afiliados al IMSS subió en junio en +3.28% anual, mientras que en mayo aumentó en +2.69% anual.

Los factores que afectaron al indicador fueron:

- El Indicador del ISM del sector manufacturero americano bajó de 61.2 en mayo a 60.6 unidades en junio; reflejando una actividad aún fuerte, pero con menor impulso.

- El indicador IMEF no manufacturero bajó en junio a 53.8 unidades respecto de 54.2 puntos de mayo.
- El Índice Mexicano de Confianza Económica (IMCP/Bursamétrica) en su subíndice de la percepción de la situación a futuro bajó de 70.64 unidades en mayo a 69.32 unidades en junio.
- La producción automotriz creció en junio creció en 5.52% anual, mientras que en mayo subió en 991.56% anual.
- Las exportaciones automotrices crecieron 18.33% anual en junio, mientras que en mayo crecieron en 1,504.06% anual.
- Las ventas domésticas de autos aumentaron 38.54% anual en junio; mientras que en mayo incrementaron en 103.82% anual.
- El Índice de Precios y Cotizaciones de la Bolsa Mexicana de Valores ha crecido en 38.53% en los últimos 12 meses, mientras que en mayo aumentó en 34.61% anual.
- Estimamos que las ventas de las cadenas comerciales de la ANTAD en tiendas comparables aumentaron 5.78% real anual, mientras que en mayo subieron en 25.60% real anual.
- El precio de la mezcla mexicana de exportación de petróleo en términos de pesos, creció en 66.1% anual en junio, mientras que en mayo subía en 160.3% anual.

Por otra parte, estamos viendo un incremento de consideración

en el número de contagios de Covid-19 en las dos últimas semanas. Los últimos datos ya nos dan un promedio de 9,500 contagios diarios. Habíamos llegado a una estabilidad en los meses de marzo a junio, con un promedio de 2 mil contagios. En los meses de mayor disrupción tuvimos un promedio de más de 15 mil contagios. El mayor problema es que el número de vacunados con la dosis completa todavía no llega al 20% de la población. Y ya no se ve voluntad política ni en los gobiernos de los Estados ni en el Gobierno Federal por aplicar de nuevo medidas de confinamiento que frenen esta tendencia. Hoy es esa tercera ola un grave riesgo para la actividad económica.

Anuncios como el de la empresa de Gas Bienestar y la modificación a las reglas de importación de gasolina y gas por parte del SAT, en donde se crea una enorme incertidumbre sobre importantes inversiones ya realizadas en el sector de hidrocarburos por parte de muchos agentes económicos, siguen dañando fuertemente a la confianza de los agentes económicos y por lo tanto hacen que las perspectivas de la Inversión privada y del crecimiento económico futuro sean negativas. Si no se da un cambio dramático en las políticas públicas este será el peor sexenio en la historia en cuanto a crecimiento y desarrollo económico.



Recuperación: rápida, furiosa y... frágil

COORDENADAS

**Enrique
Quintana**

 Opine usted:
enrique.quintana@elfinanciero.com.mx
 @E_Q_


La recuperación de la economía mundial puede ser caracterizada como **“rápida, furiosa y frágil”**, señala *The Economist* en el artículo de portada de su edición de esta semana.

Se espera el crecimiento de la economía mundial sea este año de **6 por ciento**, una cifra que no se veía desde la década de los 70 del siglo pasado.

En Estados Unidos, en algunos giros ya no hay trabajadores disponibles para ser contratados; algunas empresas obtienen ganancias récord y **los mercados accionarios están llegando a máximos históricos**.

Esas señales positivas, sin embargo, no han generado una perspectiva optimista, sino más bien han producido **una situación de ansiedad** que hoy domina el panorama económico.

La razón es que hay tres rasgos que hacen que esta furiosa y rápida recuperación se presente frágil.

El primero son las diferencias entre los países que llevan un significativo avance en el **proceso de vacunación** y los que van atrasados.

El promedio mundial es de **25 por ciento** de vacunados. Los **países desarrollados** en general, tienen porcentajes **superiores al 50 por ciento** mientras que, en los países de ingreso medio o bajo, las cifras son mucho menores.

En **México** el porcentaje es de **27 por ciento**, ligeramente arriba del promedio mundial.

En el extremo, los **países africanos** no llegan **ni al 3 por ciento**.

La recuperación dependerá del proceso de vacunación, pero la lentitud con la que este proceso avanza en muchos lugares crea vulnerabilidad, pues la permanencia de los contagios **puede dar lugar a la aparición de variantes**, que eventualmente puedan hacer ineficaces las vacunas aplicadas hasta ahora.

La segunda línea de fragilidad tiene que ver con los **desequilibrios de la oferta y demanda**. El caso más obvio es el muy citado de los chips que han frenado a la industria automotriz a escala global.

Pero también hay otros como el que se refleja en los precios de la vivienda en Estados Unidos, que se han ido para arriba, alimentando las presiones inflacionarias.

Pero quizás el **mayor tema de la fragilidad** tiene que ver con la necesidad de que en algún momento venga el **retiro de los estímulos monetarios y fiscales**, aplicados sobre todo en los países desarrollados, que eventualmente podría generar, incluso antes de que suceda, **una situación de inestabilidad financiera a escala global**.

Así como *The Economist* habla de las desigualdades a escala global, si ponemos lupa en la vida nacional, vamos a encontrar que la desigualdad y la pobreza crecieron también con la pandemia.

El próximo **28 de julio**, el INEGI dará a conocer los resultados de la **Encuesta Ingreso Gasto de los Hogares 2020**, que nos podrá dar un cuadro más completo de la desigualdad en México mientras que en los primeros días de agosto, el Coneval hará la medición de la pobreza a la que está obligado por ley, sobre la base de los datos de esa encuesta.

Los indicios de las mediciones parciales que se han

hecho señalan un incremento de la pobreza y de la desigualdad en México, pese a las banderas del gobierno actual.

La vulnerabilidad de la recuperación que refiere *The Economist*, tiene el punto más delicado en el riesgo de una crisis financiera de la que nos hemos escapado hasta ahora.

Los procesos de alza de las tasas en el mundo, como lo que se anticipa en los próximos años, podría traer consigo una dislocación de los mercados financieros.

Ese tipo de crisis, lamentablemente, acaba pegando con más fuerza tanto a los países más pobres como a los estratos de menores ingresos incluso en los países desarrollados.

Todavía no hemos visto el fin de esta historia que llegó con la pandemia, y lamentablemente, creo que el dolor no ha terminado aún.



Columna invitada

Antonio Castro

Pandemia, reactivación económica y la inflación resultante en el mundo

“La inflación es la madre del paro, y la ladrona invisible de los que han ahorrado”

Margaret Thatcher

Las presiones inflacionarias se acentuaron significativamente, por los efectos base tras su ligera caída en la primavera de 2020, con incrementos de precios cercanos al 6% en promedio de abril a junio de este año, más del doble del 2.8% promediado en los mismos meses del 2020.

Los desequilibrios entre la oferta y la demanda cuando la economía se reabrió, combinados con los cuellos de botella surgidos en la producción ante las limitaciones de oferta, fueron determinantes en ese resultado.

La política monetaria en México debe continuar siendo acomodaticia, se consideraba que las presiones inflacionarias eran pasajeras.

En junio, los precios de los productos energéticos se elevaron 17.13%; en ese mes, el 73.2% de los productos petrolíferos que se consumieron fueron importados, por lo que consideramos que la decisión de aumentar la tasa de interés para hacer frente a la inflación, fue precipitada ya que la política monetaria no es la óptima para enfrentarla en esa situación, tomando en cuenta su costo en materia de crecimiento económico, empleo e ingreso.

Aunque la inflación supera significativamente el objetivo del Banco Central, ello se debe fundamentalmente a los efectos base de comparación y a factores de oferta, donde la política monetaria no tiene ningún control.

Si el repunte de la inflación resultara más persistente, algunas economías que se encuentran más adelantadas en su ciclo de recuperación, quizá tengan que endurecer sus políticas antes de lo previsto.

Si las condiciones en los mercados financieros se tornaran más restrictivas antes de lo previsto, los organismos financieros internacionales se encuentran preparados para apoyar a las economías más vulnerables, para garantizar que su recuperación se mantenga.

Los precios del petróleo siguieron subiendo, los del crudo Brent promediaron 73 dólares por barril en junio del 2021. Junio fue el primer mes en el que los precios del crudo Brent promediaron más de 70 dólares por barril.

En mayo, los mercados de petróleo registraron tendencias mixtas entre las materias primas, con los precios del petróleo Brent alcanzando nuevos máximos en el año, los precios de los metales básicos retrocedieron y los precios del mineral de hierro registraron pequeños cambios.

Los países de la OCDE han crecido con fuerza, a medida que se recuperan de los bloqueos relacionados con el Covid-19, el crecimiento de la demanda china ha perdido vigor, lo que ha pesado en los mercados de metales industriales.

China ha implantado medidas enérgicas contra la actividad especulativa en sus mercados, lo que ha sumado al nerviosismo. Los precios del petróleo Brent y del oro se elevaron 5% en el mes, al 7 de junio, mientras que los precios del mineral de hierro descendieron 1% y los del cobre un 5 por ciento.

La recuperación de la demanda de petróleo se está produciendo con fuerza, y consideramos que durante el primer trimestre de 2022 regresará a sus niveles de 2019, tres meses antes de lo esperado.

El consumo mundial de petróleo se redujo drásticamente en 2020, la actividad de viajes y transporte se vio afectada por los bloqueos relacionados con el Covid-19. La demanda de petróleo se redujo en un 9%, su mayor caída desde 1974.

Este año el mundo está experimentando un fuerte repunte económico, a medida que se levantan las medidas de bloqueo en regiones consumidoras como América del Norte y Europa.

Si bien Europa se encuentra batallando, tanto China como Estados Unidos crecen bien, ayudados por la reactivación de viajes y las expansiones de refinerías en Asia.



Los autores



Ed Araral es profesor asociado en la Escuela de Políticas Públicas Lee Kuan Yew de la Universidad Nacional de Singapur.



Vinod Thomas, ex vicepresidente senior del Banco Mundial y ex director general del Banco Asiático de Desarrollo, es profesor invitado en la Escuela de Políticas Públicas Lee Kuan Yew de la Universidad Nacional de Singapur.



Project Syndicate

Ed Araral y Vinod Thomas

Argumentos para un arancel al carbono

• **Dada la trayectoria actual del cambio climático, es crucial que los pasos iniciales de los Estados Unidos y la Unión Europea para introducir impuestos fronterizos al carbono sean exitosos. Eso requerirá que los encargados de la formulación de políticas se adhieran a los principios esenciales que deberían regir dichos gravámenes.**

SINGAPUR – Cobrar impuestos a la huella de carbono de las importaciones (como planea hacer la Unión Europea y está analizando el gobierno del presidente Joe Biden en los Estados Unidos) puede ayudar a frenar la tendencia creciente de la emisión mundial de gases de efecto invernadero. Pero para ello es necesaria una implementación correcta.

Como el gravamen propuesto gira en torno de las emisiones ligadas al consumo (no sólo a la producción interna), apuntaría contra esa quinta parte de emisiones implícita en los bienes importados que hoy está excluida del cálculo de las “contribuciones determinadas a nivel nacional” según el Acuerdo de París (2015) sobre el clima.

Sería muy oportuno, además, porque entre el efecto contaminante del consumo y el de la producción se está dando una creciente divergencia: en Estados Unidos, por ejemplo, las emisiones de los procesos productivos aumentaron un 3% en los últimos 30 años, mientras que las derivadas del consumo crecieron un 14% en el mismo periodo.

Cobrar “aranceles al carbono” no es una medida proteccionista; su objetivo es reducir la huella de carbono de las importaciones. Pero la trayectoria del cambio climático no deja margen de error a las políticas globales en busca de la reducción de las emisiones. De modo que es crucial que las primeras medidas de la Unión Europea y de los Estados

Unidos para la introducción de impuestos al carbono en los pasos fronterizos resulten exitosas, porque servirán de modelo a otras economías. En particular, deberían regirse por ciertos principios esenciales.

En primer lugar, el arancel al carbono en frontera debe basarse en un cálculo de costo-beneficio orientado a poner precio a la “externalidad” negativa (el perjuicio impuesto a terceros, o, dicho con otras palabras, la huella de carbono) implícita en la producción de bienes de origen importado. En general, cuando se gravan las importaciones para proteger a las industrias locales, el resultado es un aumento en los costos de producción y, posteriormente, menos bienestar para los consumidores.

De manera contraria, imponer aranceles a las importaciones para reducir las emisiones de dióxido de carbono supone una mejora del bienestar global, con beneficios superiores a las pérdidas derivadas de la inhibición del comercio. Los aranceles al carbono no se deben ver como elementos utilizados para librar una guerra comercial, sino como aportes a la fijación cooperativa global de precios a una actividad socialmente nociva.

Es decir que las autoridades deben tener siempre presente el objetivo primario de esos gravámenes, y diseñarlos atendiendo a reducir, o al menos a regular, la huella de carbono de los bienes importados, aunque implícitamente también tenga el efecto de proteger industrias locales o proveerles un subsidio

implícito. En cualquier caso, el énfasis debe estar puesto en las emisiones contenidas en las importaciones, no en mejorar la competitividad de la industria local o evitar que la producción se traslade al extranjero.

Por tales razones, sería un error que los gobiernos apliquen los aranceles al carbono como herramientas indiscriminadas contra las importaciones. Por ejemplo, impedir la importación de acero desde China o la India es un modo impreciso y costoso de reducir las emisiones de esos países, en comparación con un arancel relacionado con la emisión de carbono que incentive a los exportadores de ambas naciones a adoptar métodos de producción menos contaminantes.

La magnitud y el efecto del arancel al carbono sobre las emisiones del país exportador de determinado producto dependerá de su capacidad para diversificar exportaciones hacia otros mercados. En ese contexto, para maximizar los beneficios ambientales para el mundo es esencial que participen en el nuevo régimen arancelario tantos países como sea posible.

Algunas economías mayormente importadoras, como Alemania y Canadá, y también algunos gobiernos locales en los Estados Unidos, ya incluyen en sus modelos tributarios impuestos al carbono o **pagos de intercambio de emisiones internas**, que pueden usarse como referencia para los nuevos aranceles.

En la práctica, hay un vínculo sinérgico

entre un arancel al carbono en frontera, un impuesto interno al carbono y los sistemas nacionales e internacionales de intercambio de emisiones (créditos de carbono), las tres herramientas basadas en el mercado para la reducción de las emisiones. Conforme los impuestos locales al carbono, los créditos de carbono o ambas cosas ayuden a reducir las emisiones de dióxido de carbono, el arancel efectivo a las importaciones se reducirá, al contener estas una huella de carbono menor.

Las importaciones con mayor huella de carbono son el hierro, el acero y los productos derivados del petróleo; y los países que exportan hierro y acero con mayor huella de carbono son China, Rusia y la India. Los principales importadores en esta categoría son China, Estados Unidos y la Unión Europea. Pero sus fuentes de suministro son diversificadas: por ejemplo, los principales exportadores de hierro y acero a Estados Unidos son Canadá, Brasil y México.

De este modo, resulta que los grandes importadores de productos muy contaminantes tienen cierto poder monopsonico. Tiene sentido entonces que estos países sean los primeros en introducir aranceles al carbono y que luego otros importadores sigan el ejemplo.

La lógica del arancel al carbono que se está analizando en Estados Unidos es similar a la del impuesto global mínimo a la renta corporativa que hace poco acordaron los países del G7. Así como la alícuota mínima propuesta busca impedir la elusión impositiva de las multinacionales, el objetivo de los aranceles al carbono de Biden sería impedir prácticas de pseudoecologismo publicitario (greenwashing) contrarias a la adopción de un modelo de crecimiento respetuoso del medioambiente en Estados Unidos y Europa.

Según el plan de la Unión Europea y las ideas del presidente Biden, los aranceles al carbono obrarían como complemento de los impuestos al carbono y sistemas de intercambio de emisiones nacionales y ayudarían a los países a adoptar modelos de crecimiento más ecológicos.

La Unión europea lleva mucho tiempo procurando posicionarse como un líder climático internacional. Del mismo modo, una señal clara de los Estados Unidos en el sentido de reducir las emisiones de dióxido de carbono relacionadas con el comercio internacional puede tener un amplio impacto global, y reforzaría la creciente reputación de Biden de ser un presidente capaz de plantear y concretar objetivos ambiciosos.





Salud y Negocios

Maribel Ramírez Coronel
maribel.coronel@eleconomista.mx

Ya surgen las nuevas distribuidoras de la 4T

Es evidente que el gobierno federal desistió de aquella ocurrencia de que Birmex conformara una super distribuidora de medicamentos estatal. Ya le habrán hecho ver al primer mandatario que construir cuatro almacenes como lo anunció en agosto del 2020 no es enchírame otra, y los 4,000 millones de pesos que se requerirían mejor se destinen a verdaderas prioridades, como es comprar medicamentos y demás insumos de salud.

En algún momento hubo jaloneos entre Insabi y Birmex por ver quién se quedaba con el control de la distribución de insumos médicos. Ahora todo parece indicar que se lo repartieron.

Insabi le dejó a Birmex, dirigido por **Pedro Zenteno**, la zona centro del país que es la más importante. El resto de entidades se quedaron a cargo de los operadores logísticos contratados y controlados por el Insabi que lleva el tabasqueño **Juan Ferrer**.

A final de cuentas se están respaldando en la infraestructura existente para la distribución de insumos de salud, que son camiones, almacenes y cadenas frías de las distribuidoras especializadas. Una de las que más se ha acomodado en la actual administración es la distribuidora Maypo, de **Frank Gutiérrez**, que no sólo suplió a la desaparecida Fármacos Especializados haciéndose cargo del reparto y operación de almacenes en el ISSSTE, sino que ha seguido ganando contratos fuertes. Nadie sabe cómo Maypo logró salir de aque-

lla lista de estigmatizadas, lo que no pudo la jalisciense Laboratorios Pisa que sigue colocada como villana favorita de la 4T.

Un problema, nos dicen directivos del sector, es que están entrando nuevas empresas como operadores logísticos o distribuidoras inexpertas cobrando precios muy altos y aunque buscan apoyarse en las tradicionales, en los hechos ello elevará más los costos al erario. Porque además, nos comenta **Carlos Ramos**, director ejecutivo de la Asociación Nacional de Distribuidores de Insumos para la Salud (ANDIS), falta considerar el costo de la última milla, es decir el traslado hasta cada uno de los miles de puntos-hospitales y centro de salud- en cada municipio de cada estado de la República.

Este costo, si bien no lo cubrirá la Federación, si lo están asumiendo los gobiernos estatales donde a su vez también están apareciendo nuevos distribuidores. Aquí, el riesgo es que como 90% de las compras están siendo adjudicaciones directas con nula transparencia -ante el fracaso de la megalicitación UNOPS-, se abren espacios para que funcionarios de compras en las entidades conformen sus empresas distribuidoras o se vinculen a existentes haciendo compras a modo y quedándose con su respectiva comisión. Es decir, para el caso, toda la costosa estrategia anticorrupción en el sector salud sólo estaría llevando a la reconfiguración de un nuevo monstruo con los mismos o similares meca-

nismos oscuros que siempre se han dado sobretodo al interior de los estados.

Entró Insabi a comprar lo que UNOPS no pudo

Por otro lado, nos enteramos que hay gran enojo en el equipo de Insabi porque al cuarto para las doce se vio obligada a volcarse de lleno y con mucha urgencia en las compras de medicamentos y material de curación para lo que resta del 2021, una vez que UNOPS dejó en claro que no sacaría adelante todo lo acordado.

Y ahora sí en el Gobierno lo están haciendo tal cual debió haber sido desde inicio del 2020 (en vez de buscar ayuda en el extranjero): trabajando en equipo Insabi, IMSS, ISSSTE, demás instituciones de salud y la Oficialía Mayor de SHCP.

Lo que sucedió, nos comparten fuentes cercanas al Insabi, es que al final el equipo de UNOPS no pudo con el paquete en México. Tras más de 10 meses de preparar la que se esperaba fuera una megalicitación -se centraron en lo menos complicado, negociar la compra de medicamentos de patente y fuente única-, al final los directivos extranjeros decidieron que no podían con todo, y no quisieron informar que estaba desierta más de la mitad de su compra consolidada. Con los tiempos ya muy rebasados, UNOPS entregó la estafeta a Insabi para hacerse cargo de lo que UNOPS no logró comprar, incluidos oncológicos y otros segmentos terapéuticos vitales.



Entre números

Soraya Pérez
@PerezSoraya

Menos mañaneras, más medicinas

La crisis de salud que hoy enfrenta nuestro país no sólo se deriva de la pandemia del coronavirus, en gran medida ha sido originada por las terribles decisiones tomadas por este gobierno de cuarta en el sector salud. La improvisación, desorganización e inexperiencia ha resultado en un grave desabasto de medicamentos; y no es sólo que la estrategia no funcione, sino que el saldo de muertes cada día es más alto.

Expertos han señalado que existen cuatro causas principales: 1) la centralización de las compras de medicinas por parte de Hacienda; 2) el veto a las tres principales distribuidoras mexicanas de medicamentos a cambio de comprarle a países como India y Corea; 3) el enfrentamiento del gobierno con la farmacéutica PISA, considerada la principal productora nacional de medicamentos oncológicos, y 4) la desaparición del Seguro Popular que orilló a las entidades federativas a abastecerse de forma independiente.

La fallida estrategia para erradicar la corrupción también ha contribuido; reflejo de ello es que, hasta el momento, el monto por la compra de medicamentos a través de adjudicaciones directas pasó de \$9,600 mi-

llones en 2013 a \$21,000 millones en 2019 y se encontraron más de 23,000 facturas falsas con más de 800 empresas fantasmas en estos últimos años.

Una querida vecina logró superar la pandemia del Covid-19 y dar a luz a una hermosa niña, sin embargo, la alegría pronto pasó a miedo, pues a más de un mes de nacida Sara no ha logrado obtener su vacuna contra la tuberculosis. Según la Red por Derechos de la Infancia, el esquema de vacunación se integra por 14 vacunas que protegen contra alrededor de 20 enfermedades, sin embargo, actualmente la cobertura es deficiente y pone en riesgo a 10 millones de niños menores de cuatro años.

La atención contra el cáncer es parte de la misma historia. Mientras el subsecretario López-Gatell se excusa de la responsabilidad acusando de golpistas a los padres de nuestros niños enfermos, yo me pregunto ¿qué tiene que pasar para que los atiendan? ¿No basta el grave hecho de que más de 1,600 niñas y niños han muerto a causa de este terrible desabasto? Según los datos oficiales más de 600 quejas sobre la falta de estos medicamentos se han presentado ante el órgano garante de la protección

de los derechos humanos, ¿sin que este emita una sola recomendación al respecto!

Cómo tu Diputada Federal no puedo quedar cruzada de brazos, por ello presenté un exhorto ante la Comisión Permanente del Congreso de la Unión con tres objetivos: 1) que la Secretaría de Salud implemente un sistema de información pública, en tiempo real, que incluya los datos sobre la cantidad de niñas, niños y adolescentes que padecen cáncer, la cantidad y el tipo de medicamentos que hacen falta, así como un registro de los hospitales y centros de salud que se encuentran desabastecidos; 2) que la CNDH atienda inmediatamente todas las quejas presentadas relacionadas con el desabasto de medicamentos oncológicos y 3) que la FGR ejerza acción penal contra **Rosario Piedra**, presidenta de la CNDH, por abuso de autoridad al no haber atendido de manera oportuna y responsable dichas quejas.

Yo insisto, para evitar que más niñas y niños sigan sufriendo, el gobierno federal tiene que estar en la disposición de hacer algo más que mañaneras mentirosas, encontrar una solución que salve vidas es más urgente que nunca.



Ricos y poderosos

Marco A. Mares
marcomaresg@gmail.com

¿Distribuidora de medicamentos?: dos años

La confrontación del gobierno de **Andrés Manuel López Obrador** con laboratorios y distribuidores de medicamentos se ha prolongado y ha derivado en serios problemas de compra y abasto de medicamentos.

Por un lado, la decisión de comprar las medicinas en los mercados internacionales, ha resultado muy problemática y registra serios retrasos y compras incompletas que se están cubriendo con adjudicaciones directas. Lo han documentado las organizaciones gremiales de laboratorios y empresariales.

Juan de Villafranca, director de la Asociación Mexicana de Laboratorios Farmacéuticos (Amelaf), ha dicho que el retraso de las compras consolidadas de fármacos que gestiona la Oficina de las Naciones Unidas de Servicios y Proyectos (UNOPS) ha originado compras de pánico y debido a ello, el gobierno está comprando dos o tres veces más caros los medicamentos.

Coparmex, encabezada por **José Medina Mora** ha advertido del grave retraso en el proceso de compra y abasto de insumos para la salud en las instituciones públicas para el año 2021. Y ha señalado la opacidad de las compras. Respecto a la creación de una Distribuidora de Medicamentos del gobierno mexicano, su complejidad y tardanza, ha obligado a la subcontratación de los distribuidores privados.

Y es precisamente en la distribución, en donde se anticipa un severo cuello de botella cuya resolución parece no estar prevista: "la última milla", es decir la entrega en las más de 4 mil unidades médicas en los estados de la República Mexicana, advierte el director ejecutivo de la Asociación Nacional de Distribuidores de Insumos para la Salud (ANDIS), **Carlos Ramos**.

El próximo mes de agosto de este año 2021 se cumplirán dos años -considerando que lo hizo en agosto del 2019- de que el presidente Andrés Manuel López Obrador anunció la creación de una distribuidora de medicamentos para combatir el oligopolio de las distribuidoras de medicamentos en México.

El presidente de la República dijo que la distribuidora de medicamentos gubernamental llevaría las medicinas, como lo hacen las empresas de papitas y refrescos, a los rincones más apartados del país.

La constitución de la nueva empresa, desde la perspectiva presidencial, sería el principal instrumento para romper con las prácticas monopólicas y beneficiar a los mexicanos con la disponibilidad de medicamentos. Además de la compra de medicinas en el extranjero, a través de la UNOPS.

Sin embargo, la realidad deja ver que cumplir una promesa, con todo y los nobles propósitos que tenga, no necesariamente es tan fácil.

En julio del 2020 el Jefe del Ejecutivo anunció que la empresa paraestatal Laboratorios de Biológicos y Reactivos de México (Birmex), -que tenía como misión central la producción de vacunas- se convertiría en la nueva distribuidora estatal de medicamentos.

Recientemente se cumplió un año de aquella fecha y todavía no está funcionando la Distribuidora Birmex y su operación podría registrarse hasta mediados del 2022.

Mientras tanto el Instituto de la Salud para el Bienestar (Insabi) contrató a algunas distribuidoras como operadores logísticos para realizar la entrega de medicamentos en ocho zonas de la República Mexicana.

Insabi se quedó con la zona centro (Valle de México) y para cumplir con esta asignación también está subcontratando a empresas distribuidoras para cumplir con las entregas.

Está claro que la construcción de una distribuidora estatal de medicamentos, llevará más tiempo del previsto y su costo también es imprevisible. La compra consolidada que realiza UNOPS, será onerosa frente a la que realizaba el IMSS, lo que aunado a la subcontratación de distribuidores, elevará el precio de los medicamentos que está comprando el gobierno mexicano, más las insuficiencias de las propias medicinas que no se logran adquirir.

Valdría la pena que el gobierno mexicano tome en cuenta esta experiencia, frente a la reciente decisión de crear una distribuidora gubernamental de gas.

Esa vía llevará a la destrucción de un mercado y a la eventual escasez del energético. Y si no, al tiempo.



Resulta que la cementera mexicana Cemex cerró la venta que ya había anunciado de su negocio de cemento blanco, que contempla la planta de cemento Buñol en España, a Çimsa Çimento Sanayi Ve Ticaret, por aproximadamente 1.55 millones de dólares.

Con los recursos obtenidos, la empresa financiará su estrategia de crecimiento mediante inversiones en negocios y geografías clave, al tiempo en que pretende pagar deuda, dijo Cemex en un comunicado.

La compañía aclaró que mantendrá los activos de cemento blanco, actividades de negocio e inversiones relacionadas en México y Estados Unidos, ya que no son parte de la desinversión. El anuncio sucede luego de que a finales de junio Cemex actualizó sus objetivos de desempeño operativo y financiero para hacerlos más ambiciosos.

La empresa productora de materiales para la construcción puso énfasis en la recuperación del grado de inversión ante calificadoras crediticias que perdió en la crisis de 2008, y también marcó como pilares el no desaprovechar las oportunidades de inversión y crecimiento y acelerar su estrategia de sustentabilidad.

Resulta que un grupo de accionistas mexicanos de Grupo Aeroméxico, una de las líneas aéreas más relevantes del país, busca adquirir parte del nuevo capital que la compañía emitirá en el marco de su proceso de reestructura financiera y operativa que inició bajo el amparo del Capítulo 11 de la Ley de Quiebras de Estados Unidos.

"Se espera que sea una inversión sustancial, de control y de largo plazo, en pleno cumplimiento de las leyes aplicables en México relativas a inversión extranjera", agregó la aerolínea en el comunicado.

El proceso de reestructura de la aerolínea contempla un financiamiento preferencial conocido también como DIP Financing de 1,000 millones de dólares otorgados por el administrador de fondos de inversiones Apollo Global Management, otorgado en dos tramos. El segundo tramo, de 800 millones de dólares, contempla la posibilidad de que los prestamistas intercambien su deuda por acciones.

Desde el inicio, los especialistas mencionaron la posibilidad de una probable dilución para los actuales dueños de la compañía, encabezados por la aerolínea estadounidense y socia

de Aeroméxico, Delta Airlines, que posee un interés de 51.2% de las acciones en circulación, o de 45.7% si son considerados los títulos que están en tesorería, de acuerdo con el último informe anual de la aerolínea.

La semana pasada, Delta informó su intención de ejercer su opción y adquirir derechos de un crédito por 185 millones de dólares que forma parte de los recursos que recibió la aerolínea mexicana como parte de su proceso de reestructura.

La Ley de Inversión Extranjera establece un límite de 49% del capital social de una empresa para inversionistas no mexicanos en el transporte aéreo.

En los trascendidos les contamos que LLYC, una firma global de consultoría de comunicación y asuntos públicos, recabó 10 millones de euros, esto es alrededor de 12 millones de dólares, en una ronda de inversión privada para financiar su crecimiento, previo a volverse pública.

La ronda, que enfrentó una demanda de 5.1 veces y fue suscrita por 1,520 nuevos inversionistas, le da a la compañía un valor de capitalización de 109 millones de euros o 129 millones de dólares, dio a conocer en un comunicado.

Y quien salió de compras fue Philip Morris International (PMI), una de las principales compañías tabacaleras del mundo. Dijo que comprará a Vectura Group, una empresa farmacéutica británica que fabrica inhaladores, por 852 millones de libras o algo así como 1,200 millones de dólares. Con la compra de Vectura, la compañía dueña de los cigarrillos Marlboro pretende ampliar sus capacidades en formulaciones para productos inhalados y orales, dijo la empresa en un comunicado.

"El mercado de productos terapéuticos inhalados es grande y está creciendo rápidamente, con un potencial significativo de expansión a nuevas áreas de aplicación. PMI tiene el compromiso con la ciencia y los recursos financieros para capacitar al equipo de Vectura para ejecutar una ambiciosa visión a largo plazo", dijo Jacek Olczak, director ejecutivo, citado en el comunicado.

La tabacalera también anunció la compra de Fertin Pharma, un fabricante de productos farmacéuticos basados en sistemas de administración oral para la administración de ingredientes activos, incluida la nicotina.



Juegos Olímpicos o la quiebra

Lo que está a punto de ocurrir con los Juegos Olímpicos de Tokio 2020 es muy similar a lo que le pasa al mundo con la pandemia de Covid-19.

Japón postergó la celebración de este compromiso internacional, cada vez que venía un repunte de la enfermedad. Pero ahora que nuevamente se da un incremento en el número de casos ese país toma medidas drásticas, pero ya no puede cancelarlos.

Muchos países, no todos, se tomaron muy en serio desde el principio el riesgo que implicaba esta pandemia. Japón fue uno de ellos y ahí están sus números.

Ese país asiático tiene una población similar a la de México, en torno a los 130 millones de habitantes. Allí se han confirmado 817,000 casos positivos de Covid-19, acá 2.5 millones. En Japón, con sus medidas sanitarias muy estrictas, han muerto 15,000 personas. Acá, con lo criminal que ha sido el manejo de la epidemia, no son menos de 400,000 las defunciones.

Pero hoy, ni siquiera ese país tan estricto que es Japón puede ya negarse a la celebración de los Juegos Olímpicos.

Estamos a punto de presenciar una fiesta deportiva mundial en medio de un silencio sepulcral y todo porque la siguiente víctima mortal, si se mantienen las restricciones extremas por la pandemia, puede ser la economía mundial.

Si este próximo viernes 23 de julio de este 2021 no se inauguran los Juegos Olímpicos, así sea en silencio, en estadios vacíos, con

cubrebocas y la sana distancia, una muy probable víctima sería el olimpismo.

Es seguro que habrá pérdidas económicas muy importantes, pero si el mundo no es capaz de ver por la televisión esas competencias deportivas en Japón, lo que seguiría es la quiebra de la organización profesional del deporte olímpico.

Y esa es la condición del mundo. Si la pandemia vuelve a cancelar la temporada de verano en Europa, los hoteles y las líneas aéreas van a quebrar. Si los estadounidenses no son capaces de salir de sus casas para comportarse como los mayores consumidores del mundo que son, lo que seguiría es una profunda depresión económica.

En México, si los mercados no pueden mantener sus puertas abiertas, si la gente no es capaz de salir a vender sus productos, si se mantienen cerrados restaurantes y oficinas, las familias van a quebrar y más cuando el gobierno federal presume sus finanzas públicas sanas por no ayudar a la gente.

En menos de dos semanas habrá Juegos Olímpicos por la misma razón que hoy las calles de nuestras ciudades están llenas en plena tercera ola de contagios por las variantes del SARS-CoV-2, porque la necesidad económica ya empujó a la gente a salir y ya no pueden regresar a sus casas.

Es justo ahora cuando se confirma lo injusto que ha sido el reparto mundial de las vacunas. Queda también al descubierto la insensatez de los que no se quieren vacunar, así como la negligencia de quien es capaz de

tener 10 millones de vacunas guardadas sin aplicar a su población.

El otro riesgo

Verano peligroso

Si la pandemia vuelve a cancelar la temporada de verano en Europa, los hoteles y las líneas aéreas van a quebrar.

Tercera ola

Las ciudades están llenas en plena tercera ola de contagios por las variantes del SARS-CoV-2, porque la necesidad económica ya empujó a la gente a salir.

Quiebra

Si el mundo no es capaz de ver por la televisión esas competencias deportivas en Japón, lo que seguiría es la quiebra del Comité Olímpico.

Depresión

Si los estadounidenses no son capaces de salir de sus casas para comportarse como los mayores consumidores del mundo, seguirá una profunda depresión.



REPORTE ECONÓMICO

Pronósticos económicos para 2021 (junio)

DAVID MÁRQUEZ AYALA

A LA MITAD DEL año poco a poco han ido mejorando las proyecciones de crecimiento económico para este 2021. Según el Fondo Monetario Internacional (FMI), el PIB mundial crecerá 6.0%, el de Estados Unidos 6.4, el de China 8.4, y el de India 12.5 (**Gráfico 1**).

PARA MÉXICO, LAS proyecciones disponibles apuntan a un crecimiento para este año de: Gobierno Federal/Secretaría de Hacienda 6.5%, Banco de México 6.0%, OCDE 5.0 y FMI 5.0% (**Gráfico 2**).

LAS EXPECTATIVAS DE los especialistas en economía del sector privado corporativo –según la encuesta de fines de junio del Banco de México– que en diciembre pasado consideraban que el país crecería este año 3.5 y en marzo 4.5, ahora estiman un crecimiento del PIB de 5.8% (**Gráfico 3**).

PARA EL SECTOR externo, su pronóstico de superávit en la balanza comercial (mercancías) desciende en junio a 6 mil 941 millones de dólares (**Gráfico 4**), y el superávit esperado en la cuenta corriente (mercancías y servicios) disminuye, así mismo, a 2 mil 704 mdd (**Gráfico 5**).

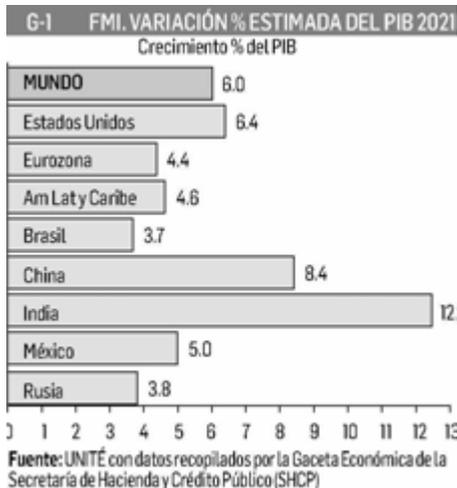
LA EXPECTATIVA DE inflación para este año se ha deteriorado consistentemente mes con mes y ahora se ubica en 5.58% (**Gráfico 6**).

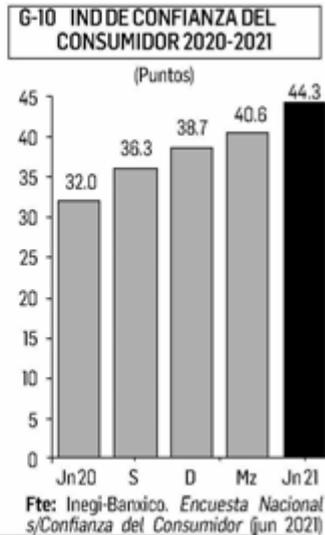
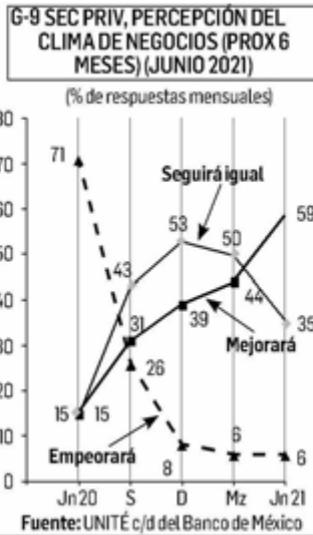
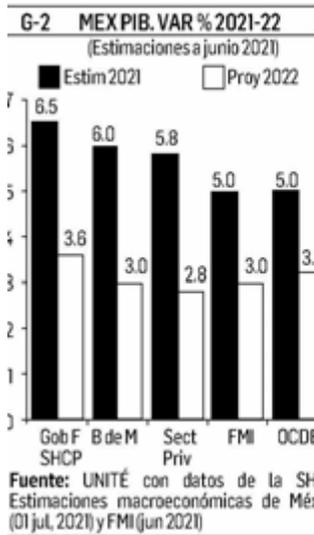
EL TIPO DE cambio peso-dólar sigue proyectándose que cerrará el año dentro del mismo rango, con un ligero fortalecimiento del peso a 20.25 por dólar (**Gráfico 7**).

COMO REFERENCIA, LA media de los encuestados ha elevado consistentemente también la tasa de crecimiento del PIB de Estados Unidos en este año y ahora la considera en 6.64% (**Gráfico 8**).

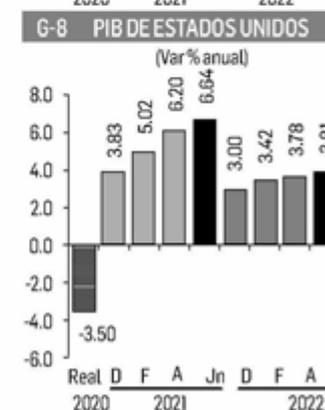
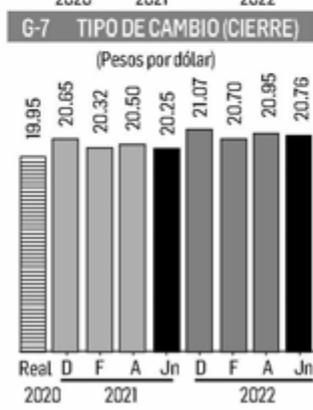
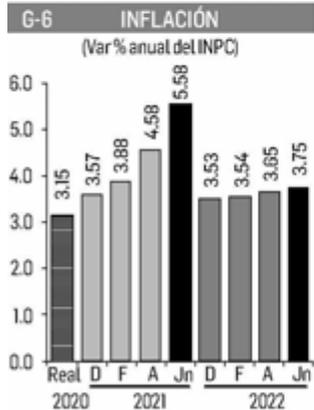
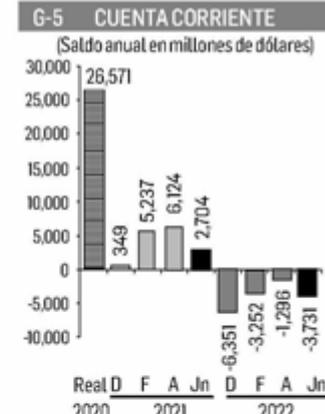
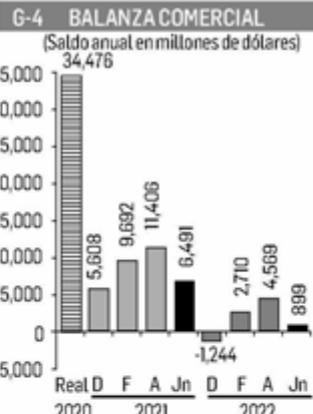
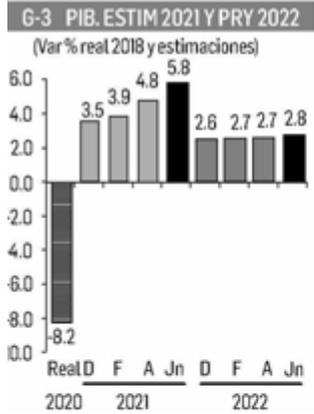
LA PERCEPCIÓN DEL clima de negocios en los próximos seis meses por parte del sector privado sigue mejorando desde el desplome pesimista de un año atrás cuando en junio 71% de las respuestas apuntaba al empeoramiento, 15% a que seguiría igual y sólo 15% a que mejoraría. En este junio ya sólo 6% opina que tal clima de negocios empeorará, 35% que seguirá igual y 59% que mejorará (**Gráfico 9**).

OTRO INDICADOR POSITIVO –éste del Inegi/ Banco de México– es el referente a la Confianza del Consumidor que en mayo de 2020 tocó fondo con un puntaje de 31.07, para de ahí remontar hasta los 44.35 puntos de junio pasado (**Gráfico 10**).





MÉXICO. EVOLUCIÓN DE LAS EXPECTATIVAS DEL SEC PRIVADO PARA 2021 Y 2022



(*) Para los valores de cierre 2020 se utilizó: INEGI (PIB e inflación); Barixco (Cuenta corriente y tipo de cambio); y BEA-EU (PIB EU).
Fuente: UNITE c/d del Banco de México; Encuesta sobre las Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado (may 2021)



MÉXICO SA

Repsol-Pemex: oro, espejitos y coimas// De neoliberales y bandoleros españoles// Su “ocurrencia” costó mil 700 millones de dólares

CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA

LA TRASNACIONAL ESPAÑOLA Repsol fue una de las más beneficiadas por el régimen neoliberal, desde los tiempos de Miguel de la Madrid hasta los de Peña Nieto, sin olvidar a los panistas de la docena trágica (Fox-Calderón). A la vieja usanza de oro por espejitos (más una cuantas coimas bien distribuidas), este consorcio obtuvo todo lo que exigió, y mucho más, mediante una trama que involucró a la clase político-empresarial y terminó en tragico-media, con los mexicanos como pagadores de la aventura. Abundantes concesiones, contratos, beneficios fiscales de toda índole, “derecho” de explotación de zonas reservadas al Estado, y lo que se quede en el tintero, fueron entregados a Repsol, una empresa pública española privatizada, paradójicamente, por un gobierno de “izquierda”, el de Felipe González, que se ha dedicado a succionar petróleo en todas partes (la menor, por mucho, en su país de origen; de hecho recientemente anunció que dejaba de extraer crudo en España).

LOS GOBIERNOS NEOLIBERALES se fascinaron con las empresas españolas y a ellas

entregaron todo lo que algún día fue propiedad del Estado mexicano, amén de jugosos contratos públicos y demás “cortesías”. Cuatro botones de muestra: BBVA (banca y demás negocios financieros), Repsol (petróleo, gas natural estaciones de servicio, contratos de servicios múltiples, etcétera), Iberdrola (electricidad) y OHL (construcción). Hay más, desde luego, pero este cuarteto ejemplifica el saqueo, la vieja práctica de intercambiar oro por espejitos (generosas coimas de por medio) a costillas de la riqueza perteneciente a todos los mexicanos.

CON LOS NEOLIBERALES, Repsol se convirtió en la mamá de los pollitos petroleros, y de Pemex y con los directivos de Pemex (con la venia del inquilino en turno de Los Pinos) hizo lo que le vino en gana, pero en lugar de mostrar cierto agradecimiento por los favores recibidos (y pagados) la trasnacional española se dedicó a hacer cochinado y media en contra de sus “amigos mejicanos”. Ejemplos sobran, pero el más reciente ilustra. De Madrid (*La Jornada*, Armando G. Tejeda, corresponsal) llega la noticia: “Repsol y la entidad financiera CaixaBank están siendo investigadas e imputadas por cohecho y

revelación de secretos por el espionaje ilegal que diseñaron para impedir una operación empresarial entre 2011 y 2012, que consistía en la alianza estratégica entre Pemex y la constructora ibérica Sacyr para tomar control ejecutivo de Repsol.

“LA OPERACIÓN, IMPULSADA desde México por los ex directores de Pemex Juan José Suárez Coppel (con Felipe Calderón) y Emilio Lozoya Austin (con Enrique Peña Nieto), fracasó y se saldó con la virtual salida de la paraestatal mexicana del accionariado de Repsol, de la que actualmente sólo posee un testimonial 1.69 por ciento (antes de la “aventura” poseía 5 por ciento). Entre 2011 y 2012 hubo una guerra abierta entre algunas de las empresas y los ejecutivos más relevantes y poderosos en España. En medio de la batalla estaba Pemex. Primero con el beneplácito de Felipe Calderón y después con el impulso, tanto de Lozoya como de su entonces jefe, Enrique Peña Nieto”.

EN EFECTO, EN agosto de 2011 (Rodríguez Zapatero en la presidencia española, a punto de ser sucedido por Rajoy), por decisión del *Borolas* y con Suárez Coppel como operador, Pemex, sin la autorización de su consejo de administra-

ción, decidió incrementar su participación accionaria en Repsol, para lo cual se endeudó con mil 700 millones de dólares adicionales, y el operativo resultó tan exitoso que en apenas dos meses corrieron a Suárez Coppel del consejo de administración de la trasnacional.

LA VOLUMINOSA DEUDA resultante de ese fracaso (uno de tantos) se cargó a Pemex y luego de su desastrosa dirección Suárez Coppel cómodamente se fue a trabajar a la trasnacional Jacobs Engineering Group. De cualquier forma, Brufau se quedó con el control absoluto (“la presencia y actitud de Pemex en nuestro consejo de administración es una piedra en el zapato que se soluciona sacándose el zapato”, dijo), mientras los súbditos “socialistas” del Rey se quejaban amargamente, porque “corremos el riesgo de perder la españolidad” de Repsol.

Las rebanadas del pastel

SI EL ANÁLISIS se hace con otras trasnacionales españolas presentes en nuestro país, gracias al régimen neoliberal, entonces el resultado es el mismo: México es el gran perdedor.

cfvmexico_sa@hotmail.com



DINERO

México y Estados Unidos dan luz verde al impuesto global // Biden ordena medidas antimonopolio // El cachorrito de la Revolución

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

LOS MINISTROS DE finanzas del club de las economías del G20 –México incluido– dieron su aprobación al pago de un impuesto mínimo global para las grandes empresas, lo que aumenta la presión sobre paraísos fiscales como Irlanda y Hungría, que no han respaldado el plan. Unos 130 países ya se han inscrito en un intento de impedir que esas enormes compañías oculten ganancias donde los gravámenes son más bajos. El secretario de Hacienda, Arturo Herrera, quien asistió a la reunión, dijo que fue “un acuerdo histórico”. Concurrió también la secretaria del Tesoro de Estados Unidos, Janet Yellen; el funcionario agregó que el Congreso podría aprobar el impuesto este mismo año. El plan tiene dos pilares: 1) obligar a los corporativos a que paguen contribuciones donde operan, aunque no tengan presencia física (Netflix, Google y Amazon, entre otros), y 2) el mencionado impuesto de al menos 15 por ciento a empresas con una facturación mínima de 890 millones de dólares anuales. Así que los paraísos fiscales no podrán cobrar menos. Es algo que parece lógico, justo y necesario. ¿Por qué no se hizo antes? Son poderosos los intereses de las naciones y las corporaciones que se han opuesto a lo largo del tiempo.

ESO OCURRIÓ EN Venecia. Entre tanto, en Estados Unidos el presidente Joe Biden firmó una orden ejecutiva que contiene 72 medidas para frenar la conducta anticompetitiva de las empresas. Las agencias federales recibirán instrucciones para que diseñen medidas regulatorias con el fin de combatir la acumulación corporativa y evitar que los salarios de los trabajadores disminuyan. La Casa Blanca comparó la norma con la disolución del *cártel* petrolero por parte del presidente Theodore Roosevelt en los años 1900 y la política anti-monopolio de Franklin Roosevelt en la década de 1930. Mientras esto sucede en el vecino país, es inverosímil que en México operen oligopolios como el gasero. La Comisión Federal de Competencia Económica (Cofece), cuya función es combatir los monopolios, quiere lavarse las manos al pasar la pelota a otras instancias del gobierno. Sin embargo, bien

que defiende a las empresas eléctricas privadas y la multa que aplicó al *cártel* bancario que manipuló bonos de gobierno fue de risa. En China, las autoridades también desinflan el poder de sus gigantes, primero Alibaba y ahora Didi. Es que las empresas privadas no pueden sustituir al Estado. Es algo que deben entender las compañías privadas en México y eso les está tomando tiempo.

El cachorro de la Revolución

YA VOLÓ MIGUEL Alemán Magnani, el nieto del ex presidente de la República Miguel Alemán Valdés –el *cachorro* de la Revolución, como los llamaban sus contemporáneos– e hijo del ex senador, ex gobernador de Veracruz y ex vicepresidente de Televisa, Miguel Alemán Velasco, quien también fue vicepresidente de Televisa. El *cachorrito* está acusado de defraudación fiscal por un monto de 65 millones de pesos, una cantidad relativamente de poca monta para una familia de pedigrí priísta que tiene importantes relaciones financieras y políticas no sólo en México, sino también en Estados Unidos. Informa el Instituto Nacional de Migración que registró su salida del país desde enero. En noviembre de 2018, el presidente Andrés Manuel López Obrador anunció la creación de un consejo asesor empresarial que estaría formado por Ricardo Salinas Pliego, Bernardo Gómez, Olegario Vázquez Aldir, Carlos Hank González, Daniel Chávez, Miguel Rincón y Miguel Alemán Magnani, el hoy prófugo. Pero la relativa cercanía con el mandatario no le valió para que su compañía aérea fuera rescatada con fondos públicos. No mas Fobaproas, ha dicho en innumerables ocasiones el Presidente. Hubiera costado varios miles de millones de pesos. En cambio, ese dinero se aplicará al pago de pensiones a los adultos desde que cumplan 65 años.

Twitteratti

ILDEFONSO. EL QUE decía que los mexicanos no comíamos gasolina. Y nos recetaron los gasolinazos. Corrupto del equipo de Peña Nieto. Ellos lo veían normal. Para ellos robarse presupuesto producto de los impuestos de todos era normal.

Escribe @sergio50614252

Facebook, Twitter: galvanochoa

Correo: galvanochoa@gmail.com

Operación Salvar al mundo

Países	Dosis aplicadas	Dosis aplicadas por cada 100 habitantes
China continental	1 365 463 000	98
India	368 991 222	27
Estados Unidos	332 966 409	100
Brasil	112 774 302	53
Alemania	81 333 461	98
Reino Unido	80 072 121	100
Francia	59 124 911	88
Japón	57 350 224	45
Italia	55 899 111	93
México	50 698 518	39
Indonesia	50 644 144	19
Rusia	46 626 243	32
España	46 612 489	99
Canadá	41 859 123	100
Polonia	31 258 249	82
Argentina	24 048 381	54
Chile	23 695 994	100
Otros países	—	—
Total	3 390 981 967	44

Fuente: Los datos son recopilados de fuentes gubernamentales por el proyecto *Our World in Data* de la Universidad de Oxford, de los que también se desprende que 25.2 por ciento de la población mundial ha recibido al menos una dosis de alguna de las vacunas disponibles. De acuerdo con el reporte más reciente, diariamente se aplican 30.35 millones de biológicos en todo el mundo, mientras en naciones de bajo desarrollo sólo 1 por ciento de la gente ha sido inmunizada nada más con la primera porción, lo cual representa un reto para las organizaciones mundiales con el fin de que haya equidad y no sólo las naciones ricas tengan acceso a la inoculación.



• PUNTO Y APARTE

Riesgo político, ponchadura en el crecimiento de México

aguilar.thomas.3@gmail.com

Por Ángeles Aguilar

A paso de tortuga... Entrados ya a la segunda mitad del año, es claro que el rebote económico será más lento de lo que se anticipaba.

En el orbe, pese al épico esfuerzo por abatir la pandemia, el avance de la vacunación es aún débil. Mientras que el aumento en la tasa de contagios por Covid-19 y la lúgubre presencia de la variante Delta caen pesado sobre los esperanzados corazones.

No se descartan más cierres intermitentes y restricciones a la movilidad que podrían mermar el avance económico en los siguientes años.

Para este 2021 se proyecta que el planeta en su conjunto podría crecer a razón del 5.8%. No obstante, esa tendencia difícilmente se mantendrá hacia el 2022.

Además, la recuperación será desigual, mientras que China e India alcanzarán este año avances del 8.5% y 9.0%, respectivamente, en América Latina el rebote será de sólo 5.7% por debajo de la mayoría de las economías emergentes.

A lo anterior, sume que los niveles del PIB pre-Covid no se alcanzarán sino hasta finales del 2022, lo que nos ubicará entre las regiones más lentas de todo el planeta...

Campo minado... La realidad es que en AL persisten importantes obstáculos. Por un lado, los procesos de vacunación dejan mucho que desear. Más allá de naciones como Chile y Uruguay donde las tasas de inoculación han avanzado de forma notable, en otros países como Colombia, Brasil y México existen relevantes cuellos de botella que dificultan el acceso para la población en general.

Asimismo, persiste una marcada dependencia hacia las curas de China y Rusia, las cuales podrían ser menos efectivas para hacer frente a las nuevas cepas.

A la mezcla adhiera el limitado espacio fiscal y la eliminación de algunos apoyos públicos que podrían deteriorar aún más el ingre-

so y llevar al cierre de más Pymes en la región.

Sin embargo, **Andrew Trahan**, analista sénior para Latam de Fitch Solution, hace ver que la principal preocupación en la región es el descontento social y el efervescente riesgo político...

La ponchadura... En el caso específico de México el disgusto ante el manejo de la pandemia podría llevar a más manifestaciones y a una mayor desestabilización.

Por si fuera poco, desde afuera, los riesgos se exacerbaban. En los siguientes meses los paneles de controversia del T-MEC podrían ponerse a prueba ante las disputas derivadas por la polémica política energética del

Presidente de México **Andrés Manuel López Obrador**.

Amén de que no se descartan nuevas afrentas en lo referente al cumplimiento de las normas laborales. Lo que podría derivar en una crisis de confianza de los inversionistas.

En ese contexto, en el mejor de los casos, México podría avanzar este año a razón del 5.5% y desacelerar en años posteriores entre un 2% y 2.9%. Así que como ve, **incertidumbre política, la ponchadura en el crecimiento...**

EN RIESGO 3 MILLONES DE TRABAJADORES SUBCONTRATADOS

Para septiembre... el mercado laboral podría tener un semblante diferente. **Héctor Márquez**, director de Relaciones Institucionales de ManpowerGroup, resalta que para ese mes los empleadores que utilizaban la subcontratación deberán cambiar de esquemas.

El problema es que la transformación podría no ser positiva. Datos de esa firma revelan que 60% de las empresas no podrán contratar de manera directa a esos empleados.

Bajo ese panorama se calcula que apenas 1 millón 380 mil trabajadores podrían ser ~~se~~ **Página 3 de 6** contratados, mientras que 2 millones 760 mil migrarían a esquemas sin seguridad social y 469 mil perderían su chamba. **Ups...**



• PESOS Y CONTRAPESOS

Precios justos

Por Arturo Damm Arnal

arturodamm@prodigy.net.mx



AMLO pretende crear una empresa gubernamental, Gas Bienestar, para ofrecer gas LP a precios justos, lo cual vuelve a traer a colación un tema recurrente desde los tiempos de los filósofos griegos –Sócrates, Platón y Aristóteles–, que también llamó la atención de uno de los grandes filósofos de la Escolástica, Santo Tomás de Aquino, y que, increíblemente, sigue discutiéndose: el tema del precio justo, uno de los más falaces, entre los muchos temas falaces que, desafortunadamente, sigue habiendo en la economía.

Lo primero que llama la atención es que, después de tantos siglos de darle vuelta al tema, el mismo siga siendo objeto de discusión, misma que debería haberse zanjado hace mucho. Y no. ¿Por qué? Porque no se ha comenzado por el principio, que es el de las definiciones, de justicia y precio.

Al tratar el tema del precio justo lo primero que hay que tener en cuenta es que lo único que, con propiedad, puede calificarse de justo o injusto es la conducta humana. La justicia es la virtud por la cual se respetan los derechos de los demás, y los únicos que pueden practicar esa virtud, los únicos que pueden ser justos, son los seres humanos, no los precios.

Lo segundo que hay que tener en cuenta es que los precios no son, ni lo que cuestan las cosas (una cosa es el costo de producción de una mercancía y otro el precio al que se vende), ni lo que valen (una cosa es el valor que el consumidor le da a un bien o servicio y otra el precio al que lo compra), sino razones de cambio, tanto de X por tanto de Y. Los precios son consecuencia de la conducta humana, del acuerdo entre oferentes y demandantes, pero no son conducta humana, son razones de

cambio, por lo cual es un error calificarlos de justos o injustos, calificación que, tratándose de precios, no tiene sentido.

Entonces, ¿qué adjetivo les corresponde a los precios? Bien entendidos ninguno, mucho menos justo o injusto. Sin embargo, para fines explicativos, podríamos decir que cualquier precio, dado que es la razón de cambio a la cual el demandante está dispuesto a comprar y el oferente a vender, es “justo”, resultado del acuerdo entre oferente y demandante, por el cual el oferente se convierte en vendedor y el demandante en comprador, por el cual hay intercambio, cuyo resultado es un mayor bienestar para las dos partes involucradas, ya que cada una valora más lo que recibe que lo que da a cambio.

El concepto precio justo es erróneo y peligroso si el que lo propone tiene el poder para imponerlo, ya sea por debajo (precio máximo) o por arriba (precio mínimo) del precio convenido entre oferentes y demandantes, lo cual genera escasez (precio máximo) o sobreoferta (precio mínimo), desequilibrando la economía.

¡Cuidado con quien cree saber cuál es el precio justo!



LaRazón • LUNES 12.07.2021



• GENTE DETRÁS DEL DINERO

Ramírez de la O, deuda y Aeroproa

mauricio.flores@razon.com.mx

Por **Mauricio Flores**

Desde hace cuatro semanas Rogelio Ramírez de la O sostiene reuniones de trabajo —acompañado de Alejandro Reynoso— con el equipo de la Secretaría de Hacienda para coordinar el cambio de estafeta con Arturo Herrera: uno de los aspectos prioritarios del nuevo secretario del ramo es la deuda total del sector público pues, aunque la retórica oficial asegura que el país no se endeuda, en términos absolutos aumentó en más de 1.8 billones de pesos en tres años.

Al mes de mayo pasado, el Saldo Histórico de Requerimientos Financieros del Sector Público (SHRFSP) ascendió a 12,352.9 miles de millones de pesos, o sea 583.1 mil millones de pesos más que un año antes. Aunque no falta quien al interior del gobierno no haya faltado quien intentase endulzar el oído de Andrés Manuel López Obrador, aduciendo que como proporción del PIB el SHRFSP es de sólo 51.4% y “que no es para tanto”, los límites que se observan ya en la recaudación tributaria y la dependencia creciente a los siempre volátiles ingresos petroleros manifiestan que se trata de un problema serio que requiere en primer lugar de ser reconocido como tal; segundo, actuar con precisión y puntualidad.

Para el nuevo equipo hacendario es claro que las reestructuras de deuda externa de los últimos años aplazaron fechas de pago, pero engrosaron el saldo total a pagar: en los 5 primeros meses del 2021 el saldo de la deuda externa aumentó en 53,917.8 millones de pesos. Con la deuda interna la situación es más preocupante, pues en ese mismo periodo creció en 239,697.7 millones de pesos, pero con vencimientos cada vez más de corto plazo en lo que refiere a empresas productivas del

Estado... las que deberán generar fuentes de repago para recuperar su Grado de Inversión y evitar una descalificación del Riesgo País.

De hecho, uno de los aspectos que tácitamente reconoce el equipo de Ramírez de la O como deuda adicional que se deberá pagar es la cancelación del Nuevo Aeropuerto Internacional de México por los Bonos NAIM que pesan 168.5 mil millones conforme al perfil de vencimientos desde 2026 hasta el 2047.

Seguramente la retórica oficial rechazará una y otra vez que exista ésa y otras deudas; lo que veremos serán acciones para contener el excesivo endeudamiento, algunas de ellas muy semejantes a las ejecutadas en el pasado.

La Potencia de Chiapas. El gobierno de Rutilio Escandón tiene en la mano la llave que permita el despegue agroindustrial y de servicios en Chiapas, a través del modelo de alianzas asociativas que proponen el operador portuario de capital mexicano más importante, GRIVER que preside Manuel Alexis Enciso y dirige Edgar López, aliado con el fondo de inversión internacional CAXXOR que dirige Carlos Ortiz. El plan GRIVER-

Más simulación de oncológicos. Pues Juan Ferrer y Giuseppe Mancinelli ya encontraron la manera de “dorarle la píldora” al público, pero no a los enfermos y sus familias. La semana pasada Insabi y UNOPS anunciaron la distribución de 98 millones de piezas de medicinas y material médico, o sea el 4.9% del requerimiento nacional. Pero el juego propagandístico del Insabi y el Club de los Pibes es aún más cruel cuando anunciaron ayer que de manera honesta distribuyeron –luego de 1,602 niños con cáncer fallecidos– poco menos de 1.3 millones de piezas de oncológicos en todo el país... o sea sólo lo necesario de 2 meses de quimioterapias. Mejor #hazparo.

CAXXOR es articular la producción de productos tropicales como café, mango, plátano, y palma de aceite para exportar a Estados

Unidos; abrir brecha para el cultivo de frutos exóticos (kiwi y maracuyá) que en aquel país la demanda crece 5% anual. ¿Dónde? El Parque Agroindustrial de Puerto Madero, en una superficie mínima de 40 hectáreas, para procesar lo que se embarcarán en Puerto Chiapas. ¿Cómo? Ambos grupos tienen pláticas con la naviera más grande del mundo, CMA-CGM, que lidera Rodolphe Saadé, y Chiquita Brands, que preside Carlos López, para establecer un servicio marítimo dedicado asentado en Puerto Chiapas para acceder al puerto estadounidense de Hueneme con dos buques por semana. El reto es lograr una producción sostenida que exporte 250 contenedores por semana. Y en EU se plantea crear un Operador Consignatario para abrir mercados.

Chiapas puede resolver su pobreza.



ESTIRA Y AFLOJA

J. JESÚS
RANGEL M.



jesus.rangel@milenio.com

Ramírez de la O y el poder del Estado

Adías de encabezar la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, **Rogelio Ramírez de la O** ha estado muy activo con la revisión del Presupuesto de Egresos de la Federación 2022, que será eminentemente de impacto social. De hecho, la creación de la empresa Gas Bienestar es parte de la nueva estructura del gasto público que implementará.

Dentro de su compromiso de mantener un sano balance fiscal, uso adecuado de recursos públicos y sano financiamiento, con mayor control de la política energética, veremos una política moderna de la teoría implantada por **John Maynard Keynes** de mayor intervención del gasto público en la economía, y una reconstrucción económica para superar la pandemia sanitaria, bajo la escuela de **Redvers Opie**, su socio ya fallecido, que participó en la reunión de Breton Woods donde nacieron el Banco Mundial y el Fondo Monetario Internacional.

Tiene muy claro el panorama mundial y nacional impactado por la inflación, las tasas de interés, movimientos especulativos de las inversiones, ajustes en las políticas fiscales de los gobiernos y reacomodo de la visión capitalista tradicional frente a los retos de los sistemas de salud, el desempleo causado por el covid-19, la menor distribución de la riqueza y el mayor aumento de la pobreza.

Negociará en el Congreso con firmeza y gran independencia los presupuestos de in-

gresos y egresos para 2022. Tiene margen de maniobra para aumentar el déficit fiscal con más recursos para los sectores de salud y social fuera del clientelismo, para infraestructura rentable y seguridad pública, con una política de subsidios bien dirigidos que eviten caer en los errores de la época de **Luis Echeverría**, cuando se crearon paraestatales que fracasaron y se endeudó al país para mantener la estabilidad de precios.

No será fácil si no tiene el apoyo del sector privado. De aquí a septiembre tendrá margen para presentar su política de cambio estructural que dé confianza al sector empresarial.

Cuarto de junto

Hoy será la colocación de los mil 250 millones de euros en notas globales para apoyar programas sociales por parte del gobierno federal anunciada por la SHCP... **Ana Sofía García**, secretaria de Cultura de Coahuila, impulsará al sotol como patrimonio cultural del estado; junto con Chihuahua y Durango, ya tienen la denominación de origen... **Niels Christian** **sen**, CEO de Lego, le informó al *Times* que su contenido digital de juegos y construcción creado en marzo pasado, cuando 90 por ciento de los niños en edad escolar estaba fuera de su entorno de aprendizaje normal, ya atiende a más de 80 millones de usuarios; fabrican alrededor de cien mil millones de ladrillos al año de diferentes formas, tamaños y colores. En 10 años más prevé que sus materiales sean de origen sostenible, pero reconoce que "esos materiales no existen hoy en día".



IN- VER- SIONES

LLAMADO DEL SENADO Pedirán que Torruco aclare plan de rescate

Con el argumento de “falta de empatía” del actual gobierno hacia el sector turístico, el senador priista Manuel Añorve promovió un punto de acuerdo legislativo para citar a comparecencia al titular de Sectur, Miguel Torruco, ante la Comisión Permanente. Pide que exponga a detalle el plan para rescatar al sector de los efectos de la pandemia.

SALAZAR ABRE CUENTA CCE apoya en Twitter a Ildefonso Guajardo

Hace unos días, el presidente del Consejo Coordinador Empresarial, Carlos Salazar Lomelín, abrió por fin su cuenta de Twitter, justo en el último año de su gestión al frente del organismo empresarial. Su primera publicación fue en defensa del ex secretario de Economía Ildefonso Guajardo, acusado por la FGR de enriquecimiento ilícito.

SMARTPHONES Xiaomi incursionará en el sector premium

Tras lograr el segundo lugar de ventas en México, Xiaomi in-

curSIONARÁ en el segmento *premium* con *smartphones* de alta gama, pero de bajo precio. Con esto sigue la estrategia de otras marcas como Motorola, con el primer lugar en el país. Según Canalys, la hongkonesa creció 137 por ciento a escala global en el primer trimestre.

CONSEJO DE TURISMO Certifican a Coahuila como destino seguro

La semana pasada el Consejo Mundial de Viajes y Turismo sumó a Coahuila a su lista de certificados *Safe Travels*. Azucena Ramos, secretaria de Turismo estatal, aseguró que la entidad busca recuperar la confianza de los viajeros al cumplir con los protocolos globales de higiene de la OMS.

IMPACTO AMBIENTAL Huawei trabajará en procesos más verdes

Huawei reducirá el impacto al medio ambiente de todos sus procesos de ensamble, operación y distribución mediante el mayor uso de energía renovable en su manufactura; además, invertirá 150 mdd para desarrollar talento digital por cinco años. La firma espera que ambas acciones lleguen a 3 millones de personas.



RIESGOS Y RENDIMIENTOS

Julio Brito A.

julio Brito@cronica.com.mx



KIA Forte supera a VW Jetta y va por Sentra

Los modelos Rio y Forte son las llaves del éxito para KIA que dirige Horacio Chávez. En un ambiente donde no existen los suficientes componentes electrónicos, ante la escases de conductores, las SUV se vuelve oro molido. "Tenemos que trabajar con lo que tenemos, a veces no nos llegan la cantidad de vehículos de importación que demandamos. Sin lugar a dudas que tener la planta de Pesquería en Nuevo León atenuó el impacto negativo, a tal grado que Forte superó por primera vez al famoso Volkswagen Jetta y ahora vamos por primer lugar que ocupa Nissan Sentra".

La falta de componentes será hasta el cuarto trimestre de 2021

Los datos que ofreció el Instituto Nacional de Geografía y Estadística, que dirige Julio Santaella son contundentes para el primer semestre al señalar que en sedanes compactos Nissan Sentra ocupa el primer lugar con 10,825 unidades vendidas, atrás KIA Forte con 7,165 y VW Jetta 6,174. "Estamos en posición de buscar el primer lugar. Tenemos el producto indicado y las condiciones del mercado son idóneas", señaló Horacio Chávez.

El rebase que hizo Forte de Jetta es muy emblemático, porque el dominio del modelo alemán abarcan varias generaciones. Sus campañas de publicidad poderosas, pegajosas y un producto hecho a las necesidades de México hicieron que cada quien tuviera "Un Jetta en la cabeza", aspiracional para la clase media, símbolo de progreso y éxito.

Hoy Forte le hace la competencia, casi con las mismas herramientas que manejo Jetta. Es decir, un extenso portafolios de cinco versiones de KIA Forte para cada bolsillo y un sistema de financiamiento accesible y atractivo. "Ahora vamos por el primer lugar. Pensamos que podemos superar a Nissan Sentra", señala -seguro de sí mismo- Horacio Chávez, que en su historia en KIA aprendió a que todo es posible, si uno se lo propone.

"Si ajustáramos el portafolio de productos entre KIA y Toyota nosotros estaríamos muy por

Hay inestabilidad en la recuperación del sector automotor

arriba. Por ejemplo, nosotros no tenemos pick-up y ellos sí. Si eliminamos ese segmento y hacemos la comparación segmento por segmento estamos, como marca, arriba de ellos”.

ESCASEZ DE CONDUCTORES

La industria automotriz en México pasa por una serie de retos, que se acumulan. Hay que adecuar estrategias, en especial laborales, al T-MEC –Tratado de libre Comercio México, Estados Unidos y Canadá, una revolución industrial provocada por el internet de las cosas hacia autos eléctricos, una contracción del mercado importante, efecto de la pandemia, escases mundial de conductores, -que se empezará a atenuar hasta el cuarto trimestre- y para remate una amenaza de abrir de manera indiscriminada el mercado de autos usados, proveniente de la frontera norte.

INESTABILIDAD

“El mercado muestra inestabilidad, en algunos meses repuntas y luego pierde fuerza la recuperación. Todavía no vemos una recuperación sólida y alcanzar los niveles de ventas de 2017 nos va a llevar más tiempo de lo que pensamos. Creo que como industria vamos a cerrar en torno del 1 millón 150 mil unidades anuales”.

**NOMBRES, NOMBRES
Y... NOMBRES****ALBERTO AGUILAR**

Aeroméxico pronto en EU, nacionales en aprietos y Apollo y más fondos rondan

Será a finales de septiembre cuando concluya el "chapter eleven" que inició Aeroméxico hace un año en NY ante la juez **Shelley C. Chapman**. Como otras líneas aéreas de la región sacudidas por la pandemia, la aerolínea mexicana optó por ese paraguas para reestructurar más de 98,000 mdp.

El viernes la firma que preside **Javier Arrigunaga** anunció que sus socios buscan subir nuevos inversionistas, esfuerzo delicado dada la problemática que enfrenta la aviación. Recién Latam de **Roberto Alvo** inició algo similar. Ésta junto con Avianca a cargo de **Anko Van Der Werff**, también optó por la Ley de Bancarrotas para sobrevivir.

Latam intentó echar mano de préstamos

convertibles en acciones (dip) para que los socios originales retuvieran su tenencia. El juez lo rechazó. Lo consideró inequitativo para los acreedores.

Aeroméxico tiene su propia problemática. Pronto se deberá capitalizar y no necesariamente **Eduardo Tricio**, **Valentín Díez Morodo**, **Jorge Esteve** o **Antonio Cosío** dueños del 51% querrán invertir más.

Delta que dirige **Ed Bastian**, con el otro 49% también está acotada. Al recibir dinero de los contribuyentes, difícil que se le autorice canalizarlo a una aerolínea en México.

En la ecuación también esta el fondo "buitre" Apollo que ya inyectó 1,000 mdd en Aeroméxico y que se apresta a convertir ese pasivo

en acciones. Se conoce que además hay otros vehículos similares que rondan a la aerolínea mexicana. Se habla de Severus Capital, Meridian, Moneda, entre otros.

Si bien en la ley de IED hay restricciones para que el capital foráneo posea más del 49% en una línea aérea nacional como Aeroméxico que dirige Andrés Conesa, hay mecanismos que permitirían hasta 90% en capital neutro, ósea sin derecho a voto.

Loa problemática de Aeroméxico encaja en un entorno complicado para la aviación. Ésta ha perdido terreno vs VivaAerobús de Roberto Alcántara y Volaris a cargo de Enrique Beltranena que han aprovechado, máxime la desgracia de Interjet de Miguel Alemán.

Además el gobierno de Andrés Manuel López Obrador optó por no implementar ningún plan de ayuda, lo que limitó más a nuestra aviación frente al empuje de las aerolíneas de EU, ahora también favorecidas por la degradación de México a categoría 2.

Así que difícil el derrotero de Aeroméxico en donde todo parece indicar que los socios nacionales deberán diluirse.

ESTE MES 50% DE RADIÓPOLIS CON BBVA PARA VENDER

Se espera que este mes se deposite en un fideicomiso en BBVA de Eduardo Osuna el 50% de Radiópolis propiedad de Coral con Miguel

Alemán y Carlos Cabal como tenedores. En el inter y casi de forma simultánea deberá revertirse la operación por la que éste último se involucró para salvar la compra-venta de ese paquete a Televisa de Emilio Azcárraga que estuvo a punto de naufragar. Veremos.

EXPO BANAMEX CALIENTA MOTORES TRAS PANDEMIA

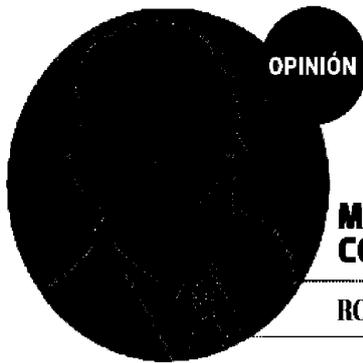
Poco a poco el negocio de exposiciones deberá retomar su curso. En la Expo Banamex de CIE que comanda Alejandro Soberón, ahora mismo se reacondiciona el espacio que sirvió en la pandemia. Ya hay programados para agosto tres eventos. El primero para el 17 de agosto Expo Joyería, también por esos días será el IBTM Americas ligado con la industria de reunión y el 25 agosto la Expo Publicitas.

PRESENTARÁ IMEF ESCENARIOS ESTE JUEVES

El jueves el IMEF que preside Ángel García Lascurain presentará su Perspectiva Económica Trimestral. Será una reunión virtual y estarán también Gabriel Casillas, Federico Rubli y Mario Correa. Coyuntura complicada.



¿Quién quiere el control de Grupo Aeroméxico?



MOMENTO CORPORATIVO

ROBERTO AGUILAR

Si bien los procesos de reestructura financiera buscan mantener a flote un negocio, muchas veces también sirven para que inversionistas financieros persigan el control de una empresa que recupere su potencial una vez que supere el bache financiero. Y el mensaje que envió el "grupo de actuales accionistas mexicanos y empresarios", encabezados por Eduardo Tricio, es que quieren recuperar el control de Grupo Aeroméxico que primero se diluyó con la compra de hasta 49% de la compañía aérea por parte de Delta, y que ahora está supeditada a las decisiones del fondo Apollo, que con un préstamo de mil millones de dólares, salió al rescate de Grupo Aeroméxico. El plan de reestructura contempla la emisión de nuevo capital y es donde los empresarios locales ya levantaron a mano, aunque Delta ya hizo lo propio al anunciar la compra de 185 millones de dólares del crédito que otorgó Apollo a la aerolínea mexicana para tratar de mantener su participación accionaria. Los números de Grupo Aeroméxico comienzan a mejorar, y conforme las señales de recuperación económica sean más sólidas y se pueda solventar de mejor manera las terceras o cuartas olas de contagios, la compañía recuperaría su atractivo y con ello el interés de más de uno de controlarla.

MUCHAS ALAS

Será en el último trimestre del año cuando debute en la CdMx el primer restaurante de comida rápida que incluirá los conceptos Fatburger y Buffalo's Express como parte del acuerdo que recién anunció FAT Brands que dirige

Andy Wiederhorn y Red Rombo Group propiedad del empresario Jaime Parra, para abrir hasta 50 establecimientos en los próximos cinco años.

Este concepto de marca compartida fue bien recibido por los consumidores en Estados Unidos donde 70% de los establecimientos de la cadena ya operan bajo esta modalidad, y antes de México la propuesta se exportó a diversos países.

La dupla quiere aprovechar los cambios en los hábitos de los consumidores, la novedad del concepto y la demanda por formatos más económicos para competir con otras franquicias afectadas por la pandemia, y que ahora están más ocupadas en enderezar sus operaciones que en la importación y lanzamiento de nuevas propuestas.

El mes pasado Fat Brands desembolsó 425 millones de dólares en la compra de cinco cadenas de restaurantes que le permitió ampliar su portafolio a 14 conceptos. A lo largo de los años, las adquisiciones han sido el motor del crecimiento de la compañía, que a finales del año pasado, por ejemplo, cerró la compra de Johnny Rockets.

MAYOR VIGILANCIA

La multilatina Softys que dirige Gonzalo Darraidou, y que tiene presencia mediante filiales en Chile, Argentina, Brasil, Colombia, Perú, Ecuador, Uruguay, y México, quiere que para 2025, 100% de sus proveedores transparente su gestión a través de una plataforma de calificación para evaluar la responsabilidad social, desempeño medioambiental, social, ético y de su cadena de suministro.



— AL MANDO —



Grupo Herdez arrancó la capacitación para fortalecer sus productos y modelo de negocios a través de la iniciativa Semillero Nutrisa

Por segundo año consecutivo, Grupo Herdez, al mando de **Héctor Hernández-Pons**, arrancó la capacitación de una docena de emprendedoras para fortalecer sus productos y modelo de negocios a través de la iniciativa Semillero Nutrisa, con el fin de incorporarlas a su cadena de proveeduría.

Mediante una alianza con la academia de negocios para mujeres Victoria147, de **Ana Victoria García**, y de la mano de una de sus icónicas marcas, Nutrisa, la compañía eligió 12 proyectos liderados por mujeres, cuyos ingresos oscilan entre tres y 18 millones de pesos al mes y con equipos de hasta 30 personas. Las pequeñas empresarias que forman parte del programa, 75 por ciento de las cuales provienen de estados del interior del país, accederán a una red de mentores de la academia de negocios, así como de Grupo Herdez, quienes fortalecerán sus conocimientos en finanzas, cadena de suministro, fiscal, entre otros temas clave para la competitividad de sus negocios. El resultado de la iniciativa se vio reflejado en que las participantes de la primera generación incrementaron sus ventas por internet en 18 por ciento, al tiempo que

Se eligieron 12 proyectos liderados por mujeres

sumaron 17 nuevos productos en 50 tiendas Nutrisa a lo largo del país, por lo que este semillero de talento está rindiendo sus primeros frutos.

MEXICANA NO DESPEGA

Hoy, hace cien años, Mexicana de Aviación inauguraba su primer vuelo entre la CDMX-Tuxpan-Tampico, y con ello daba comienzo el desarrollo

de la industria aérea en México, que hoy representa 3.4 por ciento del Producto Interno Bruto (PIB). Desde la suspensión de operaciones en agosto de 2010, ningún gobierno —**Felipe Calderón, Enrique Peña Nieto** y **Andrés Manuel López Obrador**— ha logrado cumplir su compromiso y atender la demanda de cerca de siete mil 300 trabajadores para que les sean pagadas sus liquidaciones. El común denominador es que no ha existido voluntad de las autoridades laborales para destrabar los juicios pendientes en la Junta Federal de Conciliación y Arbitraje, de **María Eugenia Navarrete**, y que, por fin, sean realizados los pagos a ex trabajadores de la aerolínea que siguen en espera de una solución definitiva. Todos se preguntan si esta vez alguien por fin cumplirá su palabra.

NUEVO JUGADOR

El modelo de negocios de CineDot, al mando de **Ramón Estévez**, se basa en mejorar los procesos de ir a ver una película, sin eliminar totalmente la taquilla la firma invirtió recursos y talento en una aplicación en línea de fácil acceso dirigida especialmente para los *millennials*. La entrada al mercado la realizan en una primera etapa en sitios que fueron abandonados por otras marcas —Cinépolis y Cinemex en medio de la pandemia—, la inversión que tienen contemplada para abrir al menos 120 pantallas —entre 10 y 15 cines— es de 300 millones de pesos para los próximos dos años, la intención es comenzar en la CDMX y Estado de México, sin descartar su expansión a Guanajuato y Querétaro.



UN MONTÓN DE PLATA



#OPINIÓN

LA DIFERENCIA ENTRE BIDEN Y AMLO

¿Qué quiere la Casa Blanca? Más competencia. Quiere que más empresas pequeñas puedan retar el mercado de las compañías grandes

E

lviernes quedó exhibida la enorme diferencia en la concepción del funcionamiento social entre Estados Unidos y México, y particularmente entre las visiones que tienen **Joe Biden** y **Andrés Manuel López Obrador** para solucionar uno de los grandes desafíos del Siglo XXI: el poder monopólico de las grandes empresas.

Biden anunció 72 iniciativas para fomentar la competencia y reducir el poder monopólico de las grandes corporaciones en varias industrias: servicios financieros, líneas aéreas, agricultura, y hasta venta de aparatos auxiliares auditivos. La Casa Blanca considera que el excesivo poder de ciertas empresas está elevando los precios, capturando muchos beneficios en detrimento del consumidor estadounidense, e inhibiendo hasta la movilidad laboral en esas industrias.

¿Qué quiere la Casa Blanca? Más competencia. Quiere que más compañías pequeñas puedan retar el mercado de las empresas grandes, y fortalecer al consumidor para cambiar de proveedor si un precio le parece caro o si un servicio le parece deficiente.

**Biden anunció
72 iniciativas
para fomentar
la competencia**

En México, no obstante, el presidente López Obrador anunció la semana pasada un conjunto de soluciones totalmente distintas al mismo problema. Ante el poder excesivo de cinco empresas en la industria de distribución de Gas LP, AMLO eligió el camino de la creación de una empresa estatal que compita contra

las que ya participan en el sector. En lugar de dinamizar al mercado, obligando a esas empresas a aceptar a competidores nuevos o castigándoles por su comportamiento monopólico, el Presidente cree que una empresa estatal, subsidiaria de Pemex, corregirá el problema.

Pero no es lo único. El Presidente de México también quiere lanzar una empresa de fertilizantes, que compita contra las poderosas que controlan el mercado, y lo mismo había anunciado con una distribuidora de medicamentos, y hasta el Tren Maya, cuya administración será estatal, con el Ejército a cargo.

En México gravita masivamente la idea de que el gobierno debe solucionar los problemas del mercado. Pero, ¿por qué a **Joe Biden** no se le ocurre crear una línea aérea estatal, un banco, una empresa de internet, o una farmacéutica? Por la sencilla razón de que es absurdo pensar que el gobierno debe participar en todas las industrias cuando un mercado tiene algún problema.

El gobierno de AMLO no tiene la capacidad de enseñarle a la población los beneficios del mercado, porque está inundado de burócratas que piensan que las empresas estatales harán un mejor trabajo que los mercados libres y competitivos. Queda entonces a los empresarios, encabezados por **Carlos Salazar** en el CCE, dirigir la cruzada educativa para solventar esa carencia conceptual en la población.

GUAJARDO

“Estoy bien y son puras mentiras de lo que me están acusando”, me dijo **Ildelfonso Guajardo** el viernes. Se escuchaba tranquilo.

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



¿Semana de inflación en EU y qué pasa con la OPEP?



Mañana martes se conocerá en los **Estados Unidos** el dato de inflación de junio 2021, el que se verá afectado por el alza mensual en **energéticos** del 10% en el caso del **petróleo**, 15% en el alza del **gas natural** y 5.5% en el precio de la **gasolina**.

A pesar de que vimos una caída en junio en el precio de metales como el **cobre** en poco más de un 8% y en precios de **alimentos** como el **maíz, trigo, soya y café**, entre otros, el peso que reflejan los energéticos llevará a una inflación mensual que se ubicará por arriba del promedio de los últimos cinco años

(sin considerar 2020) para un mes de junio.

El dato estimado por el mercado estaría rondando el 0.5%, que llevaría a una inflación anual del 4.9%, muy cerca del dato anual de mayo en 5.0%. Sin embargo, generaría una revisión en el estimado de la inflación anual de 2021 a un 4.2% anual, que puede ser congruente con un crecimiento de la economía

entre el 6.0 y 7.0% anual. No obstante, para el 2022, la inflación pudiera rondar el 2.5% anual con una tasa de crecimiento de la economía del 3.3% de acuerdo a estimados de la **Fed**.

En cuanto a los **precios al productor** que saldrán este miércoles, también se estima en el mercado un nivel mensual del 0.5% que llevaría a una tasa anual del 7.1% vs 6.6% de mayo. Datos que superan los propios estimados de la **Fed**.

Por ello, estamos pensando en la reunión de la **Fed** en **Jackson Hole**, donde podría anunciarse algún avance mas formal de tiempos y acciones en la que el **Banco Central** podría llevar a cabo el inicio de una normalización de su política monetaria.

En contraparte a todo esto, nos llama la atención el momento que vive la **OPEP** por su influencia en la inflación global. La semana pasada, no se alcanzó algún acuerdo entre los 13 miembros de la organización y 10 países aliados conocidos como **OPEP+**.

Hasta ahora, la mayoría de los países se vienen alineando a los recortes asignados y parecen estar de acuerdo en la necesidad de incrementar la oferta en agosto para mantener un control entre la oferta y demanda que no eleve las cotizaciones aceleradamente y venga una crisis de altos precios con riesgos de una hiperinflación.

Pero por otra parte, es probable que estemos viviendo la mayor actividad econó-

mica en muchos años en este 2021 y para el 2022, las tasas de crecimientos serán más moderados y podrían influir entre la oferta y demanda mundial con un **Estados Unidos** pasando de un crecimiento estimado entre el 6.0 y 7.0% del **PIB** al 3.3% en 2022 y **China** del 8.5% anual estimado en 2021 a un 5.0 – 6.0% anual en 2022.

La **OPEP** está entre terminar los recortes de producción diaria de crudo (5.8 millones diarios al día de hoy) de manera gradual hasta finales del próximo año, o concluirlo en abril próximo. Están habiendo desacuerdos donde **Emiratos Árabes** quiere producir más petróleo y hoy representa el 8% de la producción diaria de la **OPEP**.

Se espera que la **OPEP+** alcance un acuerdo que permita seguir beneficiando la tendencia de precios e ingresos a sus países a costa de un riesgo inflacionario y acciones futuras de la **Fed**. Pero de no llegar a un acuerdo, no se descartaría la liberación de reservas de algunos países como **Estados Unidos** y **China** que seguramente impactaría con bajas y alta volatilidad en los precios del **petróleo**.

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

**MARIEL
ZÚÑIGA**

EN CONCRETO

Tiempo de aprovechar promociones de verano de crédito hipotecario... antes de que suban las tasas de interés

Ahora el verano se vuelve época de oportunidades para adquirir un crédito hipotecario. Y es doblemente atractivo porque independientemente de que algunos bancos no están cobrando el costo del avalúo ni comisión de apertura “está el fantasma” del próximo e inevitable incremento de las tasas de interés hacia fines del año.

Así es importante que si ud tiene trabajo y tiene salario seguro para dedicarle a “un matrimonio de largo plazo”, lo que representa firmar un contrato de crédito hipotecario, se anime y aproveche este 2o semestre, este verano si le es posible.

Para los trabajadores del Estado, que son los que menos han perdido el trabajo o han sufrido reducción del salario, la verdad es que las autoridades del Fovissste se han esmerado en lograr un muy buen producto llamado #FovisssteParaTodos que es el que sustituye a todos los cofinanciamientos que existían antes como el “Aliad2” o “Respalda2”, o el “Mejora2” para remodelación, etc; Hoy se aplica para todos los conceptos y atiende prácticamente todas las necesidades.

Éste producto tiene varias ventajas, como el que no requiere sorteo, que es en pesos, tasa fija, pagos conocidos, y el descuento se hace directamente de la nómina del trabajador a través de la dependencia pública.

Además, las condiciones financieras son muy atractivas, las tasas son inigualables de un solo dígito, muy competitivas; van de 7.95% hasta 8.35% a 20 años, sin comisiones. El Costo Anual Total (CAT) es 8.9% y hasta 9.3% dependiendo el porcentaje del financiamiento que se ajusta a la capacidad de pago que tiene el trabajador.

Pero regresando a la gran oportunidad que hay directamente con la banca hoy se anuncia oficialmente que Scotiabank ofertará también el #FovisssteParaTodos que hasta hoy había manejado en exclusiva HSBC y ahora éste también en mancuerna con Banco Inmobiliario Mexicano (BIM).

Además en Agosto ya se presenta formalmente el crédito con uso de

Página: 13

En concreto / Mariel Zúñiga

Area cm2: 360

Costo: 68,176

2 / 2

Mariel Zúñiga

la subcuenta de vivienda, más crédito de la banca y de lo que esta determine el 30% del crédito lo aportará el Infonavit para más de 1 millón de ex cuentahabientes del Infonavit que tienen saldo en la subcuenta con promedio de 100 mil pesos que podrán usar para el enganche.

Ahora que el 2o semestre estará lleno de nuevos productos: Por ejemplo, HSBC lanzará un nuevo crédito para compra de terreno más construcción, y también considera la remodelación, rubro que rápidamente alcanzó el 2o lugar de los productos después del crédito para compra de casa.

Así, que hay buenas oportunidades en este 2o semestre que tradicionalmente es el más movido en cuanto a colocación de créditos porque los trabajadores reciben bonos, aguinaldos y tienen el ánimo de decidirse por comprar su casa.

POR CIERTO

Este lunes se presenta formalmente Scotiabank como nuevo promotor del #FovisssteParaTodos

PREGUNTA

¿Crees que los mexicanos compren más casas este año vs en 2019, antes de la pandemia?

¡Hasta la próxima!

•Periodista de negocios, bienes raíces, infraestructura y finanzas personales. Fundadora de "Mujeres Líderes por la Vivienda" y directora de Grupo En Concreto
mariel@grupoenconcreto.com