



CAPITANAS



LORENZA LANZ DE OBESO...

Está a cargo de mercadotecnia de Google Cloud México y es también una de las líderes de Crece con Google para Mujeres en STEM. La iniciativa beneficiará a 100 mujeres con tres meses de preparación a través de mentorías, desarrollo de habilidades blandas y preparación para postulación laboral.

Amparo para una cita

La escasez de citas ante el Servicio de Administración Tributaria (SAT), que encabeza **Raquel Buenrostro**, ha llegado a tal extremo que los contribuyentes han iniciado amparos para obtenerlas.

Recientemente el Juzgado Sexto de Distrito del estado de Chiapas, a cargo de **Eduardo Garibay**, otorgó a un contribuyente un amparo para forzar al SAT a darle una cita.

El contribuyente había intentado obtener una cita desde el mes de diciembre de 2020 hasta marzo de 2021 sin éxito. Mediante capturas de pantallas presentó una demanda contra el fisco por vulnerar su derecho al acceso a un servicio público.

El SAT intentó defenderse argumentando que si las citas estaban agotadas no era un acto ilegal y que bastaba con que los contribuyentes intentaran nuevamente.

Para corroborarlo, agentes del juzgado intentaron obtener una cita y durante todo un mes no pudieron conseguirlo. Luego de experimentar en carne propia este suplicio, decidieron otorgar el amparo.

A ese grado está llegando la escasez de citas en el SAT, un problema que fiscalistas y contribuyentes han señalado desde el año pasado.

Inicia bancarrota

Como se preveía, finalmente fue el 1 de agosto cuando AlphaCredit, la SOFOM de **Augusto Álvarez de Iturbe** y **José Luis Orozco Soberrón**, inició proceso de quiebra bajo el Capítulo 11 ante la Corte para Bancarrotas del Distrito de Delaware.

El proceso busca enfren-
tar deudas por algo más de 740 millones de dólares. Básicamente, hay cuatro acreedores importantes: los tenedores de dos emisiones de bonos, representados por Bank of New York Mellon, una por 400 millones de dólares con vencimiento en 2025 y la otra por 300 millones, que vence en 2022. Estos tenedores han estado presionando para que se reanude el pago de sus intereses.

Hay, además, 23 millones de dólares de la Inter-American Investment Corporation, que lleva **James Scriven**, y otros 16.9 millones de dólares que se deben a la entidad Responsibility America Latina, con sede en Perú.

Si bien hay unas 30 entidades y razones sociales vinculadas con AlphaCredit, el Chapter 11 solo involucra a siete: Alpha Latam Management, con domicilio en Delaware; las colombianas Acsa Atento, Alpha Capital, AlphaCredit Latam y Vive Créditos Kusida; la panameña AlphaCredit Sudamérica y la mexicana AlphaDebit.

Detrás de todo este enredo, está Alpha Holding, la firma mexicana de Álvarez

y Orozco, que en abril anunció que tenía que “reexpresar” su estados financieros de 2018 y 2019 por errores de contabilidad. En junio vino el cese de pagos a los tenedores.

El Capítulo 11 lo lleva la jueza **Kate Stickles**, que el martes pasado autorizó consolidar el concurso de las siete entidades en un solo expediente.

En bonos

Al Puerto de Liverpool, que capitanea **Max David Michel**, le está saliendo bien su programa piloto de pagos para atraer a consumidores que no tienen acceso al crédito bancario, lanzado a inicios del año.

A través de sus tiendas Suburbia, que tras la renovación que sufrieron en los dos años recientes han mostrado una mayor atracción de clientes, lanzaron un plan de crédito al consumo que permite hacer compras con un enganche pequeño y liquidar el adeudo a través de pagos semanales.

El plan es llevar este programa en las siguientes semanas a 21 tiendas Suburbia, para después escalarlo a las 169 tiendas con las que actualmente cuenta. Cabe destacar que para este año, el plan de expansión de Liverpool se concentrará en Suburbia, pues planea abrir ocho nuevas unidades y sólo una de Liverpool.

Con sus pagos chiquitos no deja de lado el interés por seguir expandiendo su oferta de crédito, pues

al mismo tiempo, Suburbia está a punto de alcanzar el millón de tarjetas propias colocadas en el mercado.

A Ecuador

La plataforma especializada en factoraje y financiamiento para pymes, Drip Capital, ya inició operaciones en Ecuador, lo que aumenta a cinco la lista de países donde tiene presencia y que son, además de México, la India, Estados Unidos y Emiratos Árabes Unidos.

Al cierre del segundo trimestre de 2021, la plataforma alcanzó un valor total de facturas financiadas superior a 256 millones de dólares entre empresas de sectores como empaques y contenedores, alimentos y bebidas, electrónico, químicos, automotriz, textil y metalúrgico.

En México, es **Edmundo Montaña** quien lleva las riendas de la compañía y ha visto dispararse las solicitudes de financiamiento por empresas de diversos sectores durante la pandemia, incluso de aquellos para los que actualmente no tiene cobertura.

El factoraje financiero de la plataforma está dirigido a pymes exportadores y empresas que venden sus productos al interior del País, aunque también otorga factoraje inverso para realizar importaciones y extender periodos de pago, así como factoraje para proveedores.



El costo de la incompetencia

El jueves de la semana pasada el INEGI dio a conocer sus estimaciones oportunas sobre el desempeño de la economía mexicana durante el segundo trimestre. Los números fueron espectaculares, como era de esperarse, porque se comparan con el desplome de la actividad económica que se registró en el mismo lapso del año pasado.

En ese rebote de la producción y la demanda interna fueron más importantes el crecimiento de la economía de Estados Unidos y las remesas que envían los mexicanos que trabajan allá, que las políticas públicas del gobierno de la 4T, que maneja de manera muy inepta, y pudiera decirse que hasta criminal, la tragedia humana que provoca el Covid-19, así como que se abstuvo de dar apoyos a la población, los trabajadores y las empresas para aminorar los daños por la paralización de la economía el año pasado.

Es posible que hacia el final de este año o principios del 2022 se recupere el nivel de actividad productiva que existía antes de la

pandemia, pero, aun así, los datos duros mostrarán al cierre de este año que en la primera mitad del Gobierno del presidente López (AMLO) el PIB no creció respecto al nivel que registró al inicio de su mandato. La situación es todavía más grave porque con las políticas de la 4T, no solo murieron innecesariamente decenas de miles de personas por el Covid-19, sino que además la población resintió una fuerte disminución en el ingreso por persona.

En efecto, el crecimiento de este año y el que se espera para 2022, aun cuando no existan trastornos adicionales por la nueva ola de contagios y hospitalizaciones en México y en el mundo, no será suficiente para recuperar el nivel de ingreso por persona que existía al inicio de este Gobierno. Es muy probable, además, que con las políticas de la 4T, que obstaculizan la actividad de los particulares y desalientan la inversión, dicha situación se prolongue por el resto del sexenio, con un crecimiento económico inferior al promedio de los últimos 30 años.

Dos temas son particu-

larmente preocupantes en ese sentido. Por un lado, la creciente ausencia del Estado de Derecho en el país, donde la postura de AMLO de abrazos y no balazos, de la que se siente muy ufano, se traduce en la proliferación de grupos criminales que asolan a la población impunemente, al tiempo que militariza al país y propone medidas para debilitar a las instituciones independientes. Un marco legal e institucional débil o inexistente tiene un severo impacto negativo sobre el crecimiento económico.

Por otro lado, la proliferación de subsidios a los combustibles fósiles, a Pemex y CFE, con el ejemplo más reciente de los controles de precios al gas LP, son medidas contraproducentes desde el punto de vista de la eficiencia económica y distorsionan las señales de precios, de manera que llevan a la economía hacia una trayectoria de baja eficiencia energética y altos consumos de energía, sin consideración alguna del impacto que dichas políticas tienen sobre el cambio climático.

En todos los casos exi-

tosos de alto crecimiento económico, los elementos clave han sido los mercados, los precios, la descentralización y la inversión privada, que el Gobierno actual obstaculiza o desalienta de diversas maneras. Nada frena más el crecimiento de una economía que un gobierno incompetente, o peor aún, que desperdicia recursos con una agenda que atiende caprichos más que los intereses de la población.

Lo grave de esta situación es que el crecimiento económico es una condición necesaria para que se eleven los ingresos, haya más oportunidades de empleo y, de manera más importante, se reduzca la pobreza. Eso, me temo, no va a suceder, porque AMLO, como cualquier gobierno populista, finca su popularidad en las transferencias y las dádivas, y no en las políticas que ayudarían a que los pobres dejen de serlo. Distrae la atención de la población con problemas distributivos mientras que toma decisiones de política que afectan adversamente las perspectivas de crecimiento de la economía. Falta 315 días.



Manipula Fed las tasas de 10 años

El nivel de las tasas de los *treasuries* de 10 años (tsy10) ha dejado de reflejar las expectativas de la economía y de la inflación.

Menciono el plazo de diez años porque es el que se usa de guía, el más líquido y el más usado de referencia, pero toda la curva está distorsionada por el exceso de dinero que está inyectando la Reserva Federal bajo el llamado *Quantitative Easing* (QE).

De marzo de 2020 al cierre de julio de 2021, el banco central estadounidense compró 2 billones 790 mil millones de dólares de *treasuries* (en nomenclatura mexicana).

La regla desde diciembre fue que la Fed compre cada mes 120 mil millones de dólares de papeles: 80 mil millones en *treasuries* y 40 mil millones en *Mortgage Backed Securities*.

Pero... ¿Qué pasó en julio?

Algo muy simple, la emisión neta de deuda del gobierno de Estados Unidos fue negativa, es decir, se colocaron menos *treasuries* nuevos que los vencimientos en el mes.

En ese mes la Fed tuvo que comprar 80 mil millones

de dólares de bonos soberanos del gobierno.

En pocas palabras, se genera una escasez ficticia de papel, cuyo efecto es el alza de los precios, que es lo mismo que una baja de las tasas de rendimiento.

La tasa del *treasury* de 10 años bajó de 1.45 por ciento a principios de julio a 1.18 el día de ayer.

Un exceso de demanda de bonos soberanos por los QE, en un mercado con escasez de papel, es el fenómeno que se observa de forma drástica en la zona del euro, y es lo que explica que las tasas sean negativas en toda la curva.

Por ejemplo, en Alemania los rendimientos a cinco años son de -0.76 por ciento, de -0.58 a diez años y de -0.03 a 30 años.

Mientras el Banco Central Europeo (BCE) aumente los montos a comprar y se alargue el periodo, las tasas serán más negativas porque las mesas de dinero ubican una demanda cautiva.

Esto es una clara manipulación de los niveles de las tasas; aunque es una herramienta y sirve para que los déficits fiscales de los go-

biernos sean fondeados lo más barato posible.

De hecho, en la práctica, en la zona del euro y en Estados Unidos los déficits públicos son en gran parte financiados por los bancos centrales a "tasas regaladas".

Igual otros dos bancos centrales como el de Japón y Australia controlan la curva (YCC por sus siglas en inglés) de los *treasuries* de sus gobiernos.

Similar a una tasa de política monetaria, YCC tiene como objetivo controlar las tasas de interés a lo largo de una parte de la curva de rendimiento.

La curva de rendimiento generalmente se define como el rango que va desde letras del Tesoro a tres meses hasta los bonos a 30 años.

Sin embargo, el YCC apunta directamente a las tasas de más largo plazo, imponiendo un tope o tasa objetivo.

El Banco de Japón (BOJ por sus siglas en inglés) se comprometió en 2016 a fijar los rendimientos de los bonos del gobierno japonés (JGB por sus siglas en inglés) a 10 años en torno al 0.0 por ciento, en una lucha por impulsar la inflación persistentemente baja.

temente baja.

Y recientemente, el Banco de la Reserva de Australia (RBA por sus siglas en inglés) implementó la herramienta del YCC.

Desde su anuncio el 19 de marzo de 2020, el RBA ha comprado bonos por un valor de 52 mil millones de dólares australianos para mantener el objetivo del 0.25 por ciento en los bonos a tres años.

El diagnóstico de la manipulación de la tasa del *treasury* de 10 años en Estados Unidos es bueno tenerlo presente, porque cuando por fin haya un *taper* o reducción de la inyección de liquidez, habrá un rebote importante de los rendimientos.

Se quita el control a la formación de precios.

A nivel local igual es trascendente saber que pasa en la curva de *treasuries* para evitar que aquí se use la caída de tasas en Estados Unidos para bajar sus pares en pesos.

Así mismo, el rebote de los bonos soberanos estadounidenses arrastrará a sus pares mexicanos, sin lugar a dudas.

Esto aparte de la agudización del ciclo alcista de la tasa Banxico debido a que la inflación sigue sube y sube.



What's News

General Motors Co. reportó sólidas utilidades para el segundo trimestre y elevó su pronóstico de ganancias para todo el año, pero dijo que la persistente escasez de chips computacionales y el aumento en los costos de los commodities pesarán en los resultados de la segunda mitad del año. GM elevó su panorama de ganancias antes de impuestos a entre 11.5 y 13.5 mil millones de dólares, un incremento frente a un pronóstico anterior de entre 10 y 11 mil millones de dólares.

◆ **El agente de datos de ubicación X-Mode Social Inc.**, que fue expulsado de las plataformas Apple y Google el año pasado por su trabajo en seguridad nacional con el Gobierno de EU, está siendo adquirido, informó a The Wall Street Journal. X-Mode se convertirá en parte de Digital Envoy Inc., una compañía de inteligencia para direcciones de IP con sede en Atlanta. Como parte de la fusión, X-Mode cambiará de nombre a Outlogic y su director ejecutivo Joshua Anton se unirá a Digital Envoy como director de estrategia.

◆ **Las aerolíneas** están rediseñando sus mapas de rutas, al apostar que regresarán los viajeros de negocios que en gran parte se mantuvieron quietos durante el último año, pese a nuevas preocupaciones sobre la sumamente infecciosa variante Delta de Covid-19 que se propaga

por EU. Delta Air Lines Inc. reincorporará vuelos este otoño en centros de negocios como Nueva York y Boston, al tiempo que reducirá muchas de las rutas vacaciones que se popularizaron durante el verano.

◆ **El fideicomiso de inversión en bienes raíces Vici Properties Inc.** acordó comprar a MGM Growth Properties LLC en un trato que valora al propietario inmobiliario de casinos en 17.2 mil millones de dólares, deuda incluida. Bajo el acuerdo, MGM Resorts International MGM recibirá alrededor de 4.4 mil millones de dólares en efectivo. MGM Resorts creó a MGM Growth Properties como empresa derivada en el 2016 y todavía controla el fideicomiso, cuya cartera en el Las Vegas Strip incluye a Mandalay Bay, Luxor, Excalibur y MGM Grand Las Vegas.

◆ **Lyft Inc.** logró cierta medida de rentabilidad un trimestre antes de lo esperado, una recuperación sorpresiva después de que la pandemia colapsó inicialmente la demanda para su servicio de viajes compartidos y luego hizo que lidiara con una escasez de conductores. Una fuerte demanda de traslados en el segundo trimestre, en combinación con recortes de costos durante la pandemia, posibilitaron que Lyft reporte su primera ganancia en una base ajustada antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización.



Abrazos, no balazos y 2 mil mdp atorados

La estrategia de “abrazos, no balazos” implementada por el gobierno del presidente **Andrés Manuel López Obrador** para combatir al crimen organizado, además ser un fracaso a la vista del número histórico de muertos y de la creciente violencia en el país, tiene una arista económica que tampoco ha sido atendida: la aplicación expedita de la extinción de dominio de los miles de millones de pesos bloqueados a organizaciones criminales para invertirlos en infraestructura de seguridad y en los lugares del país más vulnerados.

Según información de la Secretaría de Hacienda, desde el inicio del gobierno se han congelado cerca de 2 mil millones de pesos a los cárteles de la droga correspondientes a un total de 22 mil 818 cuentas. Las organizaciones más afectadas, en ese orden, son el *Cártel Jalisco Nueva Generación*, 14 grupos ubicados en la CDMX y denominados como Operación Zócalo, el *Cártel de Sinaloa*, la or-

ganización criminal de Rumanos encabezada por **Florian Tudor** y la del narcotraficante **Caro Quintero**.

No obstante, y de acuerdo con expertos en la materia, el trabajo para ubicar y congelar los bienes que se obtuvieron a través de actividades ilícitas sigue careciendo de una ejecución que permita aplicar la figura de extinción de dominio a los recursos congelados para utilizarlos en favor del Estado.

En la actualidad, los casi mil 600 millones de pesos; 8.5 millones de dólares, y 8 mil 600 euros que la Unidad de Inteligencia Financiera ha bloqueado al crimen organizado en lo que va del sexenio permanecen olvidados en el sistema financiero, debido a que los propietarios, identificados como presuntos delincuentes, no se atreven a reclamar.

El problema es que no existe un proceso administrativo para acceder a esos recursos mediante la extinción de dominio, toda vez que esa figura le corresponde al Ministerio Pú-

blico y se aplica a los decomisos que son resultado de una carpeta de investigación que se lleva al terreno judicial, lo cual puede tardar en construirse y procesarse muchos más años de los que le restan a este sexenio.

Una de las alternativas es una reforma a la denominada Ley Federal para la Prevención e Identificación de Operaciones con Recursos de Procedencia Ilícita para establecer el concepto de abandono administrativo, con la que se podría proceder a la extinción de dominio si, tras el congelamiento de cuentas por parte de la UIF, pasan 90 días y nadie reclama el capital que se retuvo en los bancos.

Según los registros que se encuentran en la Secretaría de Seguridad y Protección Ciudadana, que encabeza **Rosa Icela Rodríguez**, a través de los trabajos de Inteligencia Financiera se han bloqueado alrededor de mil millones de pesos a mil 478 sujetos pertenecientes al *Cártel Jalisco Nueva Generación*, mediante el ope-

rativo denominado Agave Azul.

En el caso de las organizaciones criminales con operaciones en la Ciudad de México, se congelaron 351.8 millones de pesos y 1.2 millones de dólares a mil 352 personas. El nombre que se le dio a este trabajo de investigación y de desmantelamiento de estructuras financieras fue el de Operación Zócalo, y contó con la participación activa del secretario de Seguridad Ciudadana de la CDMX, **Omar García Harfuch**.

Al narcotraficante Caro Quintero, y a tres personas vinculadas con el mismo se les congelaron 225.7 millones de pesos y 61 mil dólares, mientras que al *Cártel de Sinaloa* 153.4 millones de pesos y 5.7 millones de dólares. Adicionalmente, se contabiliza en este bloqueo de cuentas el capital que guardó en el sistema financiero la banda del rumano Florian Tudor, a la que se detectaron 525.2 millones de pesos y más de 186 mil dólares. ●

mario.maldonado.
padilla@gmail.com

Twitter: @MarioMal

Según información de la Secretaría de Hacienda, desde el inicio del gobierno se han congelado cerca de 2 mil millones de pesos a los cárteles de la droga



DESBALANCE



Aumento de precios en alimentos

Carestía no para: los incrementos que faltan

::::: Nos cuentan que las presiones inflacionarias están lejos de terminarse. Además del aumento que han tenido algunos alimentos de la canasta básica, la presión por el encarecimiento de materias primas está llevando a buena parte de las empresas a ajustar el precio de sus productos. Nos recuerdan que empresas como Lala, Bachoco, Alsea y Kimberly Clark, entre otras más, ya incrementaron o están por ajustar al alza el precio de sus artículos, en gran parte por la presión que hay en los mercados internacionales. Las propias compañías dieron a conocer estas modificaciones hace algunos días, en sus reportes financieros correspondientes al segundo trimestre de 2021, así como en conferencias con analistas, en las cuales advirtieron sobre el complicado escenario que aún se anticipa en materia de inflación.

IP no pierde la fe sobre paquete de infraestructura

:::: El anuncio del tercer paquete de proyectos de infraestructura entre la iniciativa privada y el gobierno federal sigue sin concretarse, a



Carlos Salazar Lomelín

ARCHIVO EL UNIVERSAL

pesar de que el presidente **Andrés Manuel López Obrador** anunció en junio pasado que se iba a dar a conocer "pronto" en Palacio Nacional. En realidad, es mucho ruido, pero casi nada de nueces, porque nos dicen que los planes de paquetes previos se han atorado por la negativa del sector público. Así, la iniciativa privada

quiere que las autoridades se comprometan a otorgar los permisos correspondientes para que no se frenen las obras de infraestructura, como ha ocurrido previamente. Para el Consejo Coordinador Empresarial, de **Carlos Salazar Lomelín**, con la llegada de **Rogelio Ramírez de la O** a la Secretaría de Hacienda, puede ser que, ahora sí, haya luz verde. ¿Será?

Unos dan espaldarazo, otros lo batean

:::: Y, hablando de **Rogelio Ramírez de la O**, resulta que ahora que tiene la venia de la Cámara de Diputados, recibió numerosas felicitaciones por su ratificación



Francisco Domínguez

ARCHIVO EL UNIVERSAL

como secretario de Hacienda y Crédito Público (SHCP). Nos dicen que los gobernadores panistas fueron uno de los grupos que externaron su beneplácito por su nuevo encargo. A través de la Asociación de Gobernadores de Acción Nacional, que preside **Pancho Domínguez**, de Querétaro, los

mandatarios estatales del blanquiazul le hicieron llegar sus felicitaciones y deseos de éxito. Nos cuentan que le reiteraron la disposición para trabajar y colaborar con estrecha coordinación por el bien de México. Lo curioso, nos comentan, es que fueron precisamente legisladores panistas quienes votaron en contra de su ratificación en San Lázaro, junto con el PRD.



Con dos concesiones aprobadas por el Instituto Federal de Telecomunicaciones (IFT), que preside **Adolfo Cuevas**, Starlink Satellite Systems México, filial de la empresa de telecomunicaciones de **Elon Musk**, entrará en octubre como interesante retador global al mercado de telecomunicaciones de cobertura limitada, donde ni todo es Altan ni todo está en las sierras de Guerrero y Oaxaca.

El uso de satélites de las bandas Ka y Ku lo ha comercializado con éxito Televera Red o StarGroup, de **José de Jesús Aguirre**, en poblaciones y colonias de bajo ingreso y zonas alejadas o no cubiertas por los operadores de red móvil o fija. Hoy cuenta con 21C mil suscriptores y, pese a la intermitencia con sus seis paquetes obligó a Sky de Televisa a lanzar VeTV para retener mercado.

Pero en México hay más competidores y globales. Está Hughes Net, de **Pradman Kaul**, que estaba asociado con **Aguirre** Comenzó a ofrecer el servicio de forma separada en septiembre de 2019 en México, utilizando la red de EchoStar.

Ellos eran los proveedores de Direct TV en la década pasada y han encontrado un nicho de negocio impresionante en la cobertura rural.

En año y medio, la filial en

México que representa **Marcos Duarte**, tiene 97% de cobertura en las 32 entidades del país con planes para un mercado empresarial subatendido. Suma a EliteSat, Kabandnet y Networkingsat, además de Dish.

Hay quien subraya que, con la llegada de Starlink, el que temblará es **Carlos Slim**, pero en realidad le hacen mucho honor a América Móvil.

¿Por qué tantos interesados en México, incluyendo a Musk? Las telecomunicaciones satelitales han reducido su costo, pero siguen siendo caras como para suponer que un agricultor de subsistencia las contrate.

De Hecho, Starlink es un servicio caro en Estados Unidos: 100 dólares mensales más equipo, pero ¡no hay servicio más caro que el que no se tiene!

En México, según la ENDUTIH 2021, la penetración de internet en comunidades rurales fue de 50% contra el 78.3% en zonas urbanas y, en éstas últimas, existen zonas grises de cobertura que quedan excluidas por la forma en que están dispuestas las redes terrestres.

Justo ahí es donde entra en juego la oferta de Telecom satelital, una veta de oro, no necesariamente el mercado marginado.



DE FONDOS A FONDO

#Prodecon_Reciclaje... El mayor problema para promover la recolección adecuada de basura en México tiene que ver con el tratamiento fiscal que se da al pepenador.

Ante la falta de supervisión en la cadena, en 2014 se planteó un esquema de contribución en el que, para que el comprador de basura pudiera extender factura y deducirla, sería el retenedor de una tasa del 5% de ISR sobre el valor bruto pagado, más el pago del 16% de IVA a los recolectores o pepenadores de basura.

Se pretendió "formalizar al gremio de pepenadores", pero acabó por empujarlo más en la informalidad dado que el pago del 5% sin deducciones sólo implicó para él, una reducción adicional de su ingreso. Si les obligan al registro, dejan de vender.

Se estima que una persona que recolecta diariamente entre 20 y 30 kilos de basura para reciclaje, recibe en promedio 62.50 pesos diarios, esto es, está en situación de precariedad laboral dado que no gana ni el mínimo.

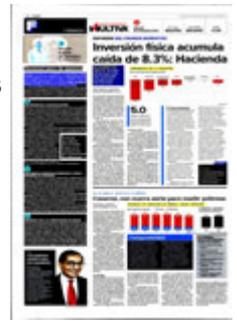
Desde el 2019, la Subprocuraduría de Análisis Sistemático y Estudios Normativos de la Prodecon, que encabeza **Rafael Gómez Garfias**, inició la

investigación en materia de equidad y proporcionalidad fiscal del esquema descrito y el análisis legal-fiscal emitido a principios de julio concluye que, frente a los beneficios sociales del reciclaje, la retención del 5% de ISR es excesiva dada la limitada capacidad contributiva de este gremio, y lo que induce es a la informalidad y evasión de contribuciones.

Con la presentación de sus observaciones, la Prodecon le da 30 días naturales al SAT, que jefatura **Raquel Buenrostro**, para que informe lo que a su derecho convenga y convoque a realizar mesas de trabajo que resuelvan la problemática planteada.

También sugiere dar un tratamiento especial a los recolectores, bajando la tasa del 5% al 1% del monto de la venta y que mediante reglas claras, se otorguen facilidades administrativas que reconozcan su capacidad real contributiva de pepenador y que sea el comprador quien esté obligado a llevar el control fiscal final de operaciones a través de las facturas electrónicas que emitan.

En México según la ENDUTIH 2021, la penetración de internet en comunidades rurales fue de 50 por ciento.



Terminó paro de gaseros

Después de que en la mañanera el presidente **López Obrador** anunció que el gobierno no se dejaría doblegar ante el paro de gaseros en el Valle de México e Hidalgo y anunció tres medidas para garantizar el abasto de gas, la Unión de Gaseros del Valle de México, que preside **Adrián Rodríguez**, decidió reanudar operaciones y reiniciar el abasto.

Las tres medidas son: garantizar el abasto de gas en una situación de emergencia, denuncias en contra de los distribuidores comisionistas que se nieguen a cumplir con el suministro de gas, y garantías a los distribuidores para que la Guardia Nacional proteja las unidades repartidoras de gas.



GAS BIENESTAR, CONTRATACIONES

Además de la amenaza de denuncias, un factor que influyó para que los gaseros levantaran el paro, es la competencia que representará para ellos Gas Bienestar. Pemex está avanzando con la contratación de choferes repartidores de gas LP y ayudantes repartidores, ofreciendo sueldo base, prestaciones de ley y otros estímulos, lo que, sin lugar a dudas, resulta muy atractivo para los choferes y los ayudantes repartidores que, en su gran mayoría, no tienen ni sueldo fijo ni prestaciones sociales.

Gas Bienestar comenzará sus operaciones en dos meses, precisamente en la Ciudad de México y el Valle de México, donde se registró el paro. Lo que se pretende con esta

empresa de Pemex es vender gas LP a precio subsidiado y será clave para evitar los problemas de desabasto que se generarán con

los precios tope que estarán vigentes, al menos, seis meses.

La gran interrogante es cuánto costará Gas Bienestar, que dependerá no sólo del monto del subsidio, sino de cuántos choferes y ayudantes repartidores contratará Pemex a nivel nacional, a los que hay que añadir el costo de los tanques y de los camiones repartidores.



PIDE MÉXICO EXENTAR DE EMBARGO A PESCA RIBEREÑA DE CAMARÓN

Las secretarías de Economía, Agricultura, Relaciones Exteriores y Conapesca emitieron un comunicado conjunto solicitando al gobierno de Estados Unidos que exente a la pesca ribereña de camarón del embargo que inició desde abril pasado, tras visitas de verificación en las que se detectaron 118 deficiencias técnicas en dispositivos excluidos de tortugas marinas en grandes embarcaciones.

De acuerdo con Conapesca, que encabeza **Octavio Almada**, desde junio las embarcaciones ribereñas no pueden tampoco exportar camarón a Estados Unidos, a pesar de que, en la verificación, no se detectaron tortugas marinas atrapadas en las redes de estas embarcaciones.

El embargo contra exportación de atún duró décadas. Ojalá el de camarón pueda resolverse pronto, porque hay 63 mil pescadores afectados. Lo que propone México es emitir un certificado de origen para embarcaciones ribereñas.

**DEMANDA CIVIL VS. FABRICANTES DE ARMAS**

Inédita la demanda que interpuso el gobierno mexicano, a través de la Secretaría de Relaciones Exteriores, en contra de los más grandes fabricantes de armas en Estados Unidos: Smith & Wesson, Barrett Firearms, Colt's Manufacturing Company, Glock Inc y Sturm, Ruger & Co, por prácticas comerciales que facilitan el tráfico ilegal de armas a México. La demanda civil presentada ante una Corte Federal en Boston, Massachusetts, es multimillonaria, porque México estima un daño por 10,000 mdd. La SRE, que encabeza **Marcelo Ebrard**, comenzó a trabajar desde hace dos años en esta demanda y, aunque se reconoce que será un litigio muy largo, confían en ganar.

Un factor que influyó para levantar el paro es la competencia que representará Gas Bienestar.



1 2 3 4 EL CONTADOR

1. Las empresas tecnológicas siguen llamando la atención de los inversionistas y ahora es Coderhouse, cuyo CEO es **Christian Patiño**, quien obtuvo 13.5 millones de dólares de fondos de América Latina y Silicon Valley. Esta plataforma de aprendizaje online utilizará los recursos para acelerar su expansión en México y Colombia a través de nuevos cursos, nuevas funciones y aumentar su equipo educativo y de soporte. Coderhouse ha logrado reunir una comunidad de más de 50 mil estudiantes activos y apunta a alcanzar más de 500 mil para 2025. Parte de ese crecimiento será impulsado por la pandemia de covid-19, la cual provocó un cambio drástico tanto en los modelos educativos como en una mayor contratación de personas capacitadas en puestos tecnológicos.

2. Krafton, el desarrollador y editor de videojuegos de Corea del Sur que comanda **Kim Chang-han**, puso su Oferta Pública Inicial (OPI) en la Bolsa de Valores de su país y presentó una solicitud para reducir su rango de precios de la misma en más de 10%, después de que los reguladores del mercado en Corea del Sur le exigieran que fijara su valoración inicial. La compañía, que crece fuerte en México con sus juegos PUBG, originalmente planeaba recaudar 5.01 mil millones de dólares, pero ahora busca recaudar 3.7 mil millones de dólares. Además, redujo el número de acciones que se ofrecerán en su Oferta Pública Inicial por 10.1 millones a 8.7 millones. Se espera que la empresa debute en la Bolsa de Valores de Corea del Sur el próximo martes 10 de agosto.

3. En el segundo trimestre del año, las fianzas administrativas crecieron a una tasa de 16.4%, un avance positivo, ya que este instrumento brinda las garantías necesarias para respaldar contratos de construcción o infraestructura, como carreteras, puentes y otras vías de comunicación, además de edificios habitacionales o comerciales. Para **Arturo Martínez**,

vicepresidente ejecutivo para Chubb Fianzas para Latinoamérica, garantizar el cumplimiento de una obra pública o privada mediante una fianza impulsa el desarrollo económico al crear diversas fuentes de empleo durante el desarrollo de los proyectos, mismos que, una vez finalizados, permiten impulsar actividades económicas. Además, el valor de las fianzas asciende, en promedio, a 1.0% del costo del proyecto.

4. Quien sorprendió por su rápido regreso a la aviación fue **Julio Gamero**, exdirector comercial de Interjet, ahora como director general de TAG Airlines. La aerolínea está estrenando operaciones en México para conectar Guatemala con destinos como Tapachula y Cancún. **Gamero** conoce bien el potencial del turismo y a las autoridades a cargo de este sector en el país, por lo que, sin duda, se verán más anuncios en los próximos meses. TAG es una aerolínea guatemalteca con más de 50 años en el mercado y opera principalmente en Centroamérica, en destinos como Honduras, El Salvador y Belice, con 20 aeronaves, por lo que parece que **Gamero** no quiso dar el gran salto hacia Norteamérica, uno de los mercados más vibrantes. Sin duda, la sombra de Interjet lo perseguirá por algún tiempo.

5. Llegó uno de los días más esperados por los analistas en cuestiones sociales, ya que hoy sabremos exactamente y de manera oficial cuál fue el impacto de la pandemia en la pobreza de México. Y es que el Coneval, a cargo de **José Nabor Cruz**, presentará la información de la pobreza multidimensional, que tiene en cuenta no sólo el ingreso de los hogares, sino también las seis principales carencias sociales. El consenso de los expertos apunta a que la pobreza subirá, pues el daño que ocasionó la pandemia en el ingreso laboral fue muy drástico, tal y como lo reportó la Encuesta Nacional de Ingresos y Gastos de los Hogares del Inegi, presidido por **Julio Santaella**. Se revelará si las mayores transferencias por programas públicos ayudaron a mitigar el impacto social de la pandemia.



Aeroméxico, pilotos y sobrecargos venden; Sheinbaum, no Nahle, negocia con gaseros

El grupo mexicano de control de Aeroméxico sí evalúa recomprar la aerolínea insignia del país. Mientras tanto, quienes tomaron la decisión de vender sus derechos son los pilotos (ASPA) y también los sobrecargos.

El martes pasado, los sobrecargos reunidos en la Asociación Sindical de Sobrecargos Aéreos (ASSA) decidieron vender sus derechos en Aeroméxico valuados, en por lo menos, 125 millones de dólares.

Los pilotos, mediante la ASPA, ya habían hecho lo propio. Habían vendido, entre derechos y acciones, alrededor de 325 millones de dólares a Barclays, el banco de inversión dirigido por **Raúl Martínez-Ostos**.

Ambos sindicatos, ASPA (donde ayer tomó la presidencia **Humberto Gual**) y ASSA (**Ricardo del Valle**), prefirieron vender, en medio de una reestructura difícil de Aeroméxico.

En cambio, quienes ven la posibilidad de recomprar es el grupo de control mexicano: **Eduardo Tricio, Valentín Díez Morodo, Antonio Cossío y Jorge Esteve**.

El precio de la acción de Aeroméxico, siendo bajo, permite una readquisición.

La acción de la aerolínea llegó a cotizar en 44 pesos en marzo de 2017. Hoy está volando bajo, a seis pesos. Incluso, el valor de mercado de la aerolínea pareciera bastante bajo, poco más de 200 millones de dólares.

A ese precio de la acción, el grupo de control mexicano encuentra un buen incentivo.

Claro, antes, habrá de terminar la valuación y el pago a Apollo Management Global, el fondo de inversión que invirtió 1,000 millones de dólares en la aerolínea.

Aeroméxico mantiene presencia de marca y todavía cuenta con la mayor flota del país. Pero ante la pandemia, entró en Chapter Eleven de Ley de Quiebras en NY.

Ha sufrido la tendencia a favor de aerolíneas de bajo costo, como Volaris y VivaAerobus, pero su baja valuación, curiosamente, es oportunidad de recompra.



SHEINBAUM, SOLUCIÓN TEMPORAL

Claudia Sheinbaum, jefa de Gobierno de la Ciudad de México, entró de bateadora emergente para resolver el paro de más de dos días de los distribuidores de gas LP y cuyas consecuencias eran el desabasto en la Ciudad de México. En el C5, **Sheinbaum** junto con la secretaria de Seguridad, **Rosa Icela Rodríguez**, Guardia Nacional, Ejército y Marina vieron la queja de los comisionistas (dueños de camiones transportistas de cilindros que distribuyen el combustible). Los comisionistas no podían acceder a las plantas distribuidoras de gas LP.

Gracias a esa intervención, el presidente de la Unión de Gaseros del Valle de México, **Adrián Rodríguez**, anunció la reactivación del suministro.

Sheinbaum desactivó una bomba, pero la 4T tiene un problemón: los precios máximos no resuelven la distribución.

Rocío Nahle, secretaria de Energía, debe atender el tema, con comisionistas y distribuidores. De por sí, el precio máximo impuesto está mal planteado jurídicamente (debió haber sido la Comisión de Competencia, un decreto y la Secretaría de Economía —**Tatiana Clouthier**— quienes lo impusieran).

En cambio, fue Energía (**Nahle**) mediante una directriz sobre la CRE. Pero además, hay que resolver el fondo: la falta de competencia de los gaseros. Estamos lejos de lograrlo.

La acción de la aerolínea llegó a cotizar en 44 pesos en marzo de 2017. Hoy está volando bajo, a 6 pesos.



¿Por qué aumenta el precio del cemento?



La mente puede cometer traición. Ayer publiqué en este espacio sobre el efecto para los mexicanos, debido a algo que ocurre en las carreteras de Estados Unidos.

También expuse que una muy poderosa organización estadounidense pidió tres deseos y entre Donald Trump y Joe Biden ya cumplieron dos y están por cumplir un tercero. En algún momento, al cerrar la última edición omití el nombre de esa agrupación que aquí consigno: la US Chamber of Commerce, el máximo gremio empresarial de ese país.

Es la Cámara de Comercio de los Estados Unidos, el equivalente al mexicano CCE o Consejo Coordinador Empresarial.

¿A qué compañías defiende

la US Chamber? Entre otras a Amazon, Bayer, Cargill, Coca Cola Company, Exxon Mobil, Facebook y GE, por ejemplo. En conjunto y con esta cámara por delante, pidieron una baja de impuestos en días de Trump concedido.

Luego, modificar, en lugar de acabar con el Tratado de Libre Comercio de Norteamérica, hecho, ahí está el T-MEC. Finalmente, demandan una 'remodelación' de Estados Unidos, la orden está en proceso en el Senado del vecino país, en donde pronto podrían aprobar un presupuesto de más de un billón de dólares para ese propósito.

Quieren que la infraestructura de ese país quede como nueva. Puertos, carreteras, tuberías, líneas de transmisión y de tele-

comunicaciones, que tal como sucede en una casa, si no se remozca, todo empieza a fallar.

Todo lo anterior aumentará la demanda de cemento en Norteamérica, que ya andaba apretada. ¿Qué sigue? El aumento de precios.

Dos empresas mexicanas son jugadores relevantes en la región: Cementos Chihuahua, a cargo de Enrique Escalante, y Cemex, dirigida por Fernando González. Ambas ya anunciaron que el aumento está en proceso.

Sólo en lo que va del año, este material indispensable para la construcción ya elevó sus precios 5 por ciento solamente durante la primera mitad de 2021, cuando la inflación en general aumentó 3.4 por ciento. Pero ese fue sólo el inicio.

Tanto Escalante como González dijeron a finales de julio a analistas que sus costos aumentan y que preparan ajustes.

Uno de los principales es el de los combustibles, que se elevaron a la par del alza de los precios internacionales del petróleo. Eso también impulsó los precios del transporte, camiones y barcos que necesitan hidrocarburos para mover cada vez más cemento hacia Estados Unidos desde todo el mundo.

Esta alza de la demanda estadounidense motivó una escalada incluso antes de que se apruebe el plan de infraestructura ya

mencionado, que será un parteaguas en la historia del país vecino, a cuyos habitantes les urge ponerse a la par de China, que estrena casi todo.

“El mercado está requiriendo mayores cantidades de cemento importado, la capacidad se utiliza por completo, casi en todas

partes”, dijo González la semana pasada, respecto a la situación en el país vecino al norte.

“Lo que podemos esperar son aumentos de precios una o dos veces al año, pero un precio que se adapte a la nueva estructura de oferta del mercado”, abundó el directivo de la empresa con oficinas centrales en San Pedro Garza García.

Su homólogo de Cementos Chihuahua coincidió en ese análisis a finales del mes pasado: “Estamos revisando al alza nuestra guía para 2021. Comenzando en México, ahora esperamos que los volúmenes de cemento de Grupo Cementos Chihuahua aumenten de 4 a 6 por ciento y los volúmenes de concreto premezclado de 10 a 15 por ciento, con aumentos de precios en el rango del 2 al 3 por ciento en ambos negocios”, expuso Escalante. Si ustedes están construyendo, no parece haber

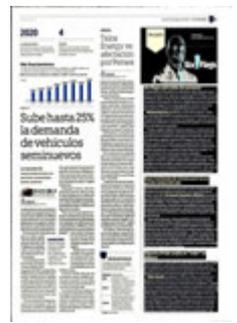
escapatoria.

Hay un asunto adicional aquí. Las cementeras no sólo producen cemento o concreto sino también miles de toneladas de carbón generado por combustibles quemados en sus hornos; es invisible para el ojo humano, pero perceptible en sus pulmones y en el calor cada vez más intenso.

El alza en la demanda motiva poner las plantas a tope con el subsecuente impacto para las comunidades cercanas a sus centros de producción.

Ambas mexicanas, Cementos Chihuahua y Cemex, incluso la extranjera Holcim –que también influye en ese impacto– tienen planes reveladores para disminuir su repercusión a las personas y el ambiente. Es un asunto urgente y aquí leerán al respecto.

Director General de Proyectos Especiales
y Ediciones Regionales de EL FINANCIERO



Six Flags sufre falta de personal

La pandemia de coronavirus no sólo generó una reducción importante en el número de visitantes a los parques de Six Flags, sino que también les dejó un importante problema para encontrar personal, lo que llevó a la empresa a ofrecer un bono especial para cualquiera que quiera trabajar en la temporada alta de verano y otro bono para quienes se queden en la firma hasta finales de octubre.

Michael Spanos, presidente y CEO de la empresa, señaló que aún están operando con limitaciones en sus dos parques en la Ciudad de México y en el acuático de Oaxtepec, y que esto también generó que enfrenten un mercado laboral ajustado y con limitaciones en la cadena de suministro.

“Nuestro equipo trabaja de manera agresiva y creativa para aliviar algunas de las presiones. Elevamos selectivamente las tarifas por hora para los miembros del equipo de temporada, ofrecemos un bono para cualquier miembro del equipo que estuviera empleado a partir del 1 de julio y que se quedara hasta el final de la temporada de verano. Y recientemente ofrecimos un bono adicional para aquellos que se quedaron hasta finales de octubre”, explicó como parte de su plan para retener empleados.

Además, la empresa expandió su alcance y esfuerzos de reclutamiento a través de canales tradicionales y redes sociales. “Estas medidas nos han ayudado a superar los desafíos laborales que enfrentamos en toda la industria (del entretenimiento)”, dijo. Quiere evitar a toda costa que el Covid vuelva a acabar con la diversión.

Buen horizonte de Cemex para la segunda mitad del año

Quienes tienen sus esperanzas puestas en una recuperación de la demanda son las empresas cementeras, es el caso particular de Cemex, cuyo CEO, **Fernando González Olivieri**, pronosticó que los estímulos monetarios y fiscales que han liberado los países

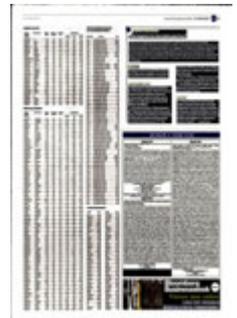
más desarrollados, como Estados Unidos, para acelerar la recuperación económica, además de la reanudación de proyectos de construcción formales estancados, sentarán las bases del posible crecimiento en sus volúmenes y ventas durante el segundo semestre de este año.

Como otras empresas, Cemex también le entrará al alza de precios, una de las cuales ya aplicó en julio y la otra la hará en el transcurso de este mes. “Lo que podemos esperar son aumentos de precios una o dos veces al año, pero un precio que se adapte a la nueva estructura de oferta del mercado (...) Es por eso que anunciamos aumentos de precios para julio y agosto, y seguiremos tratando de compensar la inflación, ya sea principalmente inflación de envío, pero otro tipo de inflación a precios”, reconoció González Olivieri en conferencia con analistas.

Pilgrims Pride confía en “volar” en México

Para el productor y procesador de pollo Pilgrims Pride Corp, el mercado mexicano es clave para su crecimiento en ventas, pues con la reapertura de la economía tras la pandemia de Covid-19, ahora planea invertir en sus marcas para aprovechar este momento.

Fabio Sandri, presidente y CEO de la firma, contó que en el segundo trimestre tuvieron un incremento acelerado en ventas “dada una ecuación de oferta y demanda bien equilibrada”. Explicó que en su negocio de pollo fresco continuó mejorando su eficiencia, mientras que alimentos preparados experimentó un crecimiento de doble dígito, lo que alentó un desempeño muy sólido en los canales como restaurantes y hoteles. “Estamos invirtiendo en nuestras marcas Pilgrim’s, Del Día y Alamesa y esperamos que el consumo de pollo y alimentos preparados continúe creciendo en los próximos años. Nuestro equipo mexicano continúa enfocado incansablemente en brindar resultados operativos excepcionales”, dijo.



EXPECTATIVAS

¿Qué esperan los mercados para hoy?

El día de hoy la agenda estará dominada por indicadores de empleo semanales, intervenciones de miembros de la Reserva Federal, reportes de resultados trimestrales y la decisión de política monetaria del Banco de Inglaterra; en México se tendrán disponibles cifras de la encuesta quincenal de expectativas económicas de Citibanamex. Mientras que en Estados Unidos se revelarán indicadores de las peticiones iniciales por desempleo, balanza comercial y subastas de deuda. En Europa lo más relevante serán los indicadores comerciales.

MÉXICO

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

ESTADOS UNIDOS

La información del día dará comienzo a las 7:30 horas, cuando el Buró de Censos revele cifras de la balanza comercial durante junio; analistas estiman que el déficit en el indicador ronde 74 mil 100 millones de dólares.

En el mismo horario, el Departamento del Trabajo tendrá listas cifras de las peticiones iniciales de subsidio por desempleo al 29 de julio; analistas estiman que las solicitudes disminuyeron en 17 mil y

ronden las 383 mil, en tanto, las solicitudes continuas rondan los 3 millones 255 mil solicitudes.

A las 11:30 horas, el Departamento del Tesoro subastará deuda de corto plazo.

A las 16:00 horas, Neil Kashkari, presidente de la Fed de Minneapolis participará en un evento virtual.

EUROPA

En el Viejo Continente la información a seguir serán los datos de la actividad industrial en Francia, órdenes de fábrica en Alemania, el boletín del Banco Central Europeo, la decisión de política monetaria del Banco de Inglaterra y subastas de deuda en España.— *Rubén Rivera*



CoDi contra Visa y Mastercard



Parece que fue ayer, pero hace cinco años ya todo estaba más listo y promocionado para que con solo acercar el celular a la terminal punto de venta (TPV) se pudiera hacer el pago de compras hechas en los comercios, sin tener contacto físico con nada más que el móvil; para ello se tenía que sustituir las TPVs que aceptarían la lectura a distancia y que los clientes de la banca se familiarizarán con esta forma de pagar.

Desafortunadamente el uso de esta forma de pago ha avanzado a paso lento, muy lento, ya que debían — como lo referí — de modernizarse las TPVs y que los celulares tuvieran también la tecnología NFC

que permite la comunicación inalámbrica de corto alcance e intercambio de datos entre los dos dispositivos, y que esta forma de pago permeará entre los clientes de la banca. Con esa modalidad los comercios tenían que seguir pagando las comisiones por uso de las TPVs y los bancos con los procesadores como Visa y Mastercard peleando por el negocio.

En el inter nació el Cobro Digital (CoDi) plataforma creada por el Banco de México con las instituciones bancarias para poder hacer pagos de celular a celular usando la plataforma del SPEI, en donde los negocios no tendrían que pagar comisiones, y las personas podrían transferir de forma más

rápida con un QR, el CoDi al igual que los pagos sin contacto usando el celular en las TPVs ha seguido el mismo camino y su aceptación ha sido lenta.

Sin embargo con la llegada de la pandemia, como todos sabemos, el uso de medios de pagos electrónicos simplemente pasó a formar parte de la vida cotidiana de millones de personas, la banca móvil, el uso de los plásticos, todo lo que se pudiera hacer para evitar tener contacto con el papel moneda o tocar superficies que han sido tocadas por desconocidos por el riesgo, ha creado una revolución que todo indica que ahora sí iniciará la verdadera batalla por ver quién hará que todos los

mexicanos que tienen un celular y son clientes de la banca opten por hacer uso de alguna de esta forma de pago y así los plásticos queden guardados.

Esto porque como todos ya saben Visa trajo ya Apple Pay que podrán usar los clientes que tengan un iPhone o

un Apple Watch de Banorte, Banregio, Hey Banco, HSBC, Inbursa, RappiCard y Rappi Pay by Accendo, con lo que se busca impulsar el pago sin contacto y de cerca viene Mastercard con Santander y GetNet para promocionar de igual forma el uso del celular para pagar en las TPVs, aunque

no hay que olvidar que en México solo alrededor del 55 por ciento de todas las TPVs están preparadas para manejar estas transacciones sin contacto.

Por ello, ante la promoción que veremos para que ahora sí el celular se convierta en nuestro monedero para pagar, para dejar los plásticos en casa y poder realizar los pagos, el CoDi podría tener una oportunidad de ganar terreno en negocios de mayor tamaño y no solo en pequeños comercios como era la idea en un principio, porque si bien hoy es aceptado en Chedraui o La Comer, la verdad es que no es un medio

que se promoció para pagar y que pocos conocemos.

Lo cierto es que el celular puede ser ahora sí el gran aliado de las instituciones, y si no hay que ver los datos del banco más grande del sistema BBVA México, que en el primer semestre del año realizó 559 millones de transacciones hechas en el móvil o la web contra 70 millones realizadas en ventanillas; la gran pregunta es si logrará el sistema bancario convertir al celular en nuestra forma de pago en las TPVs y negocios al momento. Por lo pronto, la moneda está en el aire.



Quieren la cabeza de Lorenzo

COORDENADAS

**Enrique
Quintana**

Opine usted:

enrique.quintana@elfinanciero.com.mx

@E.Q.



El representante de Morena ante el INE, **Sergio Gutiérrez**, señaló que su partido propondrá la realización de un juicio político en contra del consejero presidente del INE, Lorenzo Córdova, así como del consejero **Ciro Murayama**.

Ignacio Mier, coordinador de los diputados de Morena, señaló: "No podemos tener a un consejero electoral militante. Necesitamos a un consejero técnico".

El presidente de Morena, **Mario Delgado**, puso en su Twitter: "He invitado en distintas ocasiones a **Ciro Murayama** y a **Lorenzo Córdova** a que se afilien al PRIAN.

Necesitamos consejeros que defiendan la democracia como ellos defienden su salario".

El presidente **López Obrador** cuestionó al INE señalando: "en vez de ponerse a la vanguardia de este proceso de transformación, se quedaron en la retaguardia, representando al antiguo régimen, conservando los mismos vicios, cuando debieron agarrar la bandera de la transformación, el cambio verdadero y de la democracia".

Los anteriores dichos son solo una muestra de la percepción que la 4T tiene del INE y de su presidente.

Por esa razón, el escenario óptimo para López Obrador y Morena es hacer **un cambio radical del sistema electoral mexicano**, lo que implica modificaciones constitucionales.

El hecho de que sea poco probable que dicha reforma prospere debido a que Morena y sus aliados no tendrán mayorías calificadas en ninguna de las dos cámaras del Congreso, no será obstáculo para que la iniciativa sea presentada.

Sin embargo, el escenario alterno que va a buscar Morena será **propiciar el cambio próximo de Córdova y Murayama**, cuyos periodos concluyen en abril de 2023.

¿Cuál es la razón de este choque?

Hagamos un poco de historia.

A lo largo de todo el proceso electoral, el presidente López Obrador hizo críticas al INE. Hubo varios momentos en los cuales éstas se acentuaron.

El 19 de abril, la Comisión de Quejas y Denuncias del Instituto **apercibió a AMLO** por la difusión hecha en la conferencia mañanera del 16 de abril, de difundir logros de gobierno en una etapa en la cual dicha difusión está prohibida por la Ley. El 22 de abril volvió a reconvenir al presidente por lo mismo.

Al final, el INE analizó 36 conferencias mañaneras y **en 29 de ellas** abordó temas que podrían considerarse propaganda gubernamental y que pudieron afectar en las preferencias del electorado.

En respuesta, los reclamos de AMLO al INE fueron sistemáticos.

Pero quizás los **dos momentos cruciales** del conflicto vinieron cuando **se cancelaron las candidaturas a go-**

bernadores de Salgado Macedonio en Guerrero y Raúl Morón en Michoacán. Las dos decisiones fueron posteriormente ratificadas por el Tribunal Electoral.

Y quizás la de mayor trascendencia fue la aprobación, el pasado 19 de marzo por el Consejo General del INE, **de las reglas para evitar que la sobrerrepresentación** derivada de la asignación de diputados plurinominales, rebase lo establecido por la Constitución, decisión también ratificada por el Tribunal.

Esta propuesta fue **del consejero** **Ciro Murayama**, que con ello se puso en el blanco de la furia de los líderes de Morena.

Este cambio limitó fuertemente las posibilidades de la 4T de constituir nuevamente una mayoría calificada en la Cámara de Diputados, cómo ocurrió en 2018.

Todo este contexto muestra que **el conflicto de Morena con el presidente del Instituto no es circunstancial** sino de fondo.

El desplegado que ayer suscribieron los 11 consejeros del INE es muestra de que fue, de hecho, la institución completa la que resintió los ataques.

Como lo señaló el presidente López Obrador de manera muy clara, lo que desea es **una autoridad electoral que se identifique con el proyecto que encabeza**.

La dinámica política de los próximos meses va a estar caracterizada por este choque, cuyo resultado es todavía altamente incierto.

No le quite la vista pues será trascendente.

TRIBUNAL EN CRISIS

El caso de lo sucedido ayer en el TEPJF es complejo y de consecuencias aún inciertas. Próximamente lo abordaremos.



Debate económico

Bruno Donatello

bdonatello@eleconomista.com.mx

Los costos de la consulta

Suponiendo sin conceder que la cifra oficial anunciada como costo de la consulta es correcta –528 millones de pesos–, es claro que esa cantidad no es una bicoca y pudo ser aplicada en otras necesidades sociales...

Otro costo que cabe apuntar por el experimento fallido del domingo es un desprestigio hacia futuro de la figura del plebiscito, como un mecanismo valioso del sistema democrático.

A lo mejor y hasta es cierto uno de los dichos favoritos del presidente López Obrador, en el sentido de que “el pueblo es siempre sabio y sabe decidir”. En ese orden, con sabiduría el pueblo optó por no apoyar masivamente la consulta del pasado domingo a pesar de la catarsis de anuncios y mantas de propaganda que se desplegó en las ciudades del país.

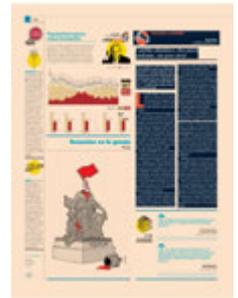
Al no ser experto en comunicación y propaganda, carezco de elementos para juzgar el contenido de esos anuncios que llamaban a una cacería de brujas en contra de los expresidentes, condenados de antemano. Sin embargo, mi condición de economista profesional sí me permite decir que los recursos que se gastaron en el frustráneo experimento tenían de seguro un mejor destino desde el punto de vista social.

Suponiendo sin conceder que la cifra oficial anunciada como costo de la consulta es correcta –528 millones de

pesos–, es claro que esa cantidad no es una bicoca y pudo ser aplicada, por ejemplo, a apoyar a los damnificados por las inundaciones recientes o, como se sugirió aquí en *El Economista*, a la adquisición de las vacunas contra el Covid-19 que faltan para inocular al resto de la población nacional. Cualquier destino alternativo que se hubiera dado a esos dineros públicos –que están tan escasos– habría sido mucho mejor.

Pero entre los costos que cabe contabilizar por la pasada consulta, hay unos adicionales en los cuales hemos venido insistiendo en este espacio, al comentar los proyectos fallidos del actual gobierno de la llamada 4T: los costos indirectos o colaterales. Al respecto, la verdad desnuda es que lo que no suma resta y el aborto de la consulta del pasado domingo resultó en una gran substracción a los fundamentos de concordia social y credibilidad en las autoridades que el país necesita para su buena marcha. ¿Para qué echarle más gasolina a la hoguera de la discordia nacional que se ha encendido?

En adición, otro costo que cabe apuntar por el experimento fallido del domingo es un desprestigio hacia el futuro de la figura del plebiscito, como un mecanismo valioso del sistema democrático. El mero sentido común lleva a concluir que a la figura constitucional de la consulta popular solo debe recurrirse por excepción y en casos muy precisos: por ejemplo, al concluir la Guerra, si México debería o no asociarse a la recién creada ONU.



Cambio climático, dos pasos adelante, un paso atrás

Mientras que la Unión Europea tiene como objetivo lograr una disminución del 55% de las emisiones contaminantes para el 2030, nuestro país ha ofrecido pasar de una reducción del 22% como se planteó originalmente, al 36% condicionado al apoyo financiero internacional.

Las dificultades continúan para definir y financiar los medios para alcanzar los objetivos que se han decidido a partir de la Cumbre de París sobre Cambio Climático.

En la reciente reunión de los países del G20, que de paso generan el 85% de los contaminantes que causan el cambio climático, los países que han decidido ir más allá de los compromisos de París son Estados Unidos, Canadá, Japón y los integrantes de la Unión Europea. Otros países se resisten en realizar compromisos para reducir más emisiones de carbono y realizar la transición energética. En esta posición sobresalen China, Arabia Saudita, India, Rusia, Australia y Brasil.

Resulta lamentable que una cuestión tan importante como es conseguir que el incremento de la temperatura no supere los 1.5 grados para salvar el planeta sea motivo de resistencia, sobre todo de países que son muy importantes por su tamaño y liderazgo. Sucede lo mismo que con la pandemia, unos países resolvieron atacar el problema con recursos económicos

y acciones preventivas eficaces y muchos no. América Latina con el 8% de la población mundial cuenta con más del 32% de las muertes por Covid-19.

Lo que también está detrás de estas actitudes es el eterno aprieta y afloja para obtener ventajas como si no resolver estos problemas no nos llevarían al infierno como lo estamos viendo con las inundaciones de China, India, Alemania, Bélgica y los incendios en Estados Unidos.

Una explicación de estas resistencias se encuentra en el hecho de que en el 2009 los países más ricos ofrecieron canalizar recursos económicos por 100,000 millones de dólares para apoyar a los países pobres, pero ese dinero no ha llegado a muchos países. También han surgido propuestas fuera de contexto como es la de Ministro del Medio Ambiente de Argentina que plantea que la mitigación del cambio climático se considere para reducir la deuda externa de los países.

Javier Solana, ex Secretario General de la OTAN, y Enrique Yglesias, ex Presidente del Banco Interamericano de Desarrollo dicen: "Desde un punto de vista

global conviene subrayar que Latinoamérica constituye una pieza clave en los equilibrios políticos y económicos, y muy especialmente en la lucha contra el cambio climático. Se estima que América Latina contiene el 40% de la biodiversidad, el 30% de las reservas de agua dulce y el 25% de la masa forestal de la tierra. Estos y otros muchos factores deberían conferirle una mayor centralidad en la acción multilateral".

Mientras que la Unión Europea tiene como objetivo lograr una disminución del 55% de las emisiones contaminantes para el 2030, nuestro país ha ofrecido pasar de una reducción del 22% como se planteó originalmente, al 36% condicionado al apoyo financiero internacional.

Hacer la reconversión productiva como ya se está realizando en varios países importantes, significa destinar cuantiosos recursos. En Europa la Comisión Europea determinó convertir al Banco Europeo de Inversiones en un Banco Climático como un compromiso en favor de la transición basada en el carbono a otras energías limpias.



Project Syndicate

Anne-Marie Slaughter y Heather Ashby

Los autores



Anne-Marie Slaughter, ex directora de planificación de políticas en el Departamento de Estado de EU (2009-11), es directora ejecutiva del grupo de expertos New America, profesora emérita de Política y Asuntos Internacionales en la Universidad de Princeton y autora de *Unfinished Business: Women Men working in Family*.



Heather Ashby es una profesional de la política exterior y la seguridad nacional de Estados Unidos

Una respuesta a la gran estrategia de Putin

- Rusia está ejecutando un juego global, mientras Estados Unidos y Europa están tan ocupados protegiendo las esquinas pero están dejando descubierta la portería. Solo con una contraestrategia global, con un modelo para un sistema internacional más inclusivo, Estados Unidos y Europa tendrán la oportunidad de recuperar el control en la cancha.



Washington DC – En 1965, el momento más álgido de la Guerra Fría, en la televisión estadounidense se estrenó la serie de comedia Superagente 86 (su título en inglés, *Get Smart*, podría traducirse más literalmente como "Espabilate"). La popular serie mostraba al incompetente agente Maxwell Smart quien representaba a la agencia de contraespionaje estadounidense CONTROL en su lucha contra su archienemigo, una organización llamada KAOS (casi siempre uno de sus agentes era ruso).

Hoy, según un reciente estudio de RAND, Rusia es "un estado canalla fuertemente armado, que pretende trastocar un orden internacional cuyo dominio quedó fuera de sus posibilidades". En otras palabras, perdió la capacidad de controlarlo y procura sembrar el caos.

El gobierno del presidente estadounidense Joe Biden es consciente de la amenaza rusa. Pero, como muestran los recientes comunicados del G7 y la OTAN, se está centrando principalmente en los ciberataques rusos a objetivos estadounidenses y europeos. Esto no alcanza frente a la gran estrategia mundial que implementa Rusia para ampliar su influencia y socavar el orden del mundo liberal.

La estrategia rusa implica, en primer lugar, intervenir en los conflictos en curso, apoyando a los gobiernos o fuerzas militantes hostiles a Occidente. Por ejemplo, en la República Centroafricana, Rusia brinda apoyo político y militar al presidente Faustin-Archange Touadéra (a cambio, las empresas rusas son autorizadas a extraer oro y diamantes).

De manera similar, en Libia, el gobierno ruso y sus contratistas mercenarios, como el Grupo Wagner, apoyan al general rebelde Jalifa Haftar, comandante del Ejército Nacional Libio y enemigo del Gobierno de Acuerdo Nacional (Government of National Accord, GNA), reconocido por las Naciones Unidas. Esto permitió a Rusia acceder a los sectores petrolero, de transporte y de defensa libios. Rusia también está usando esta estrategia en los países de África occidental, como Mali, donde el gobierno francés está tratando de reducir su presencia.

El segundo pilar de la gran estrategia rusa

es la venta de armas. En el sudeste asiático, Rusia le vende armas a Camboya, Indonesia, Laos, Malasia, Birmania y Vietnam. En Oriente Medio, de donde Estados Unidos se está retirando, Rusia abrió, de hecho, un bazar de armas. En 2017, los Emiratos Árabes Unidos compraron armas rusas por más de 700 millones de dólares durante la Exposición y Conferencia Internacional de Defensa. Egipto también aumentó sus compras de armas rusas durante la última década. Cuando el gobierno de Biden suspendió temporalmente la venta de armas a Arabia Saudita a principios de este año, el Reino recurrió a Rusia.

La proliferación de ventas de armas rusas refleja, en parte, que ese país necesita dinero. Después de todo, su economía quedó paralizada por las sanciones de Occidente y la crisis del Covid-19. Pero Rusia además firmó pactos de cooperación militar con 39 países (hasta principios de 2020), lo que sugiere que sus motivos no son meramente comerciales.

El tercer pilar de la estrategia mundial rusa que se remonta a las tácticas soviética durante la Guerra Fría es apoyar a las antiguas colonias para que se rebelen contra sus "amos imperiales" y el orden mundial liberal que estos promueven. Por ejemplo, en una reunión con su contraparte de Sierra Leona en mayo, el ministro de Relaciones Exteriores ruso, Sergey Lavrov, recordó que "Rusia y la Unión Soviética hicieron (allí) un aporte fundamental para apoyar la lucha contra el colonialismo".

En la actualidad, continuó Lavrov, Rusia cree en "una solución africana a los problemas africanos" y apoya las exigencias de los países en vías de desarrollo para aumentar su representación en el Consejo de Seguridad de la ONU. Aunque ese compromiso aún no fue respaldado con acciones, la declaración claramente busca distinguir a Rusia de los países occidentales que se resisten a esa reforma.

Rusia también está promoviendo narrativas anticolonialistas en América Latina. Según EUvsDisinfo, las cuentas de redes sociales en España de las agencias de noticias RT y Sputnik (que cuentan con financiamiento estatal) tienen más de 26 millones de seguidores. Una de las historias que promueve el Kremlin es que Estados Unidos está bloqueando la en-

trega de la vacuna rusa contra el Covid-19, Sputnik V, en Latinoamérica.

Ahora la agencia de noticias rusa (TASS) anunció sus planes para brindar noticias en español. Afirma que responde a numerosos pedidos de "noticias que reflejen el punto de vista ruso" en el idioma local. "Actualmente dijo el director general de TASS, Sergei Mikhailov- esta demanda es cubierta por medios extranjeros que solo ofrecen una visión parcial de la historia, que suele ser hostil tanto hacia Rusia como hacia la gente de esos propios países".

Estados Unidos debe redoblar sus esfuerzos para oponerse a Rusia. Ciertamente, Rusia no es hoy la superpotencia de otrora, pero su presidente, Vladimir Putin, ha demostrado ser un experto en aprovechar oportunidades para impedir los logros ajenos. Estados Unidos debe responder con una estrategia que tenga en cuenta toda la gama de tácticas perjudiciales rusas.

El "poder suave" es fundamental en este caso y los esfuerzos para poner fin a la pandemia del Covid-19 representan una oportunidad espectacular para crearlo. Estados Unidos reconoce la importancia fundamental de vacunar al mundo. Pero, más allá de unir a las economías ricas para garantizar la entrega de vacunas en todo el mundo, los líderes estadounidenses deben movilizar recursos para fortalecer los sistemas sanitarios de los países en vías de desarrollo en el largo plazo.

Estados Unidos debiera además trabajar para ganarse la confianza de las poblaciones cuyos gobiernos compran en la actualidad armas a Rusia. Biden ya lanzó una sólida política anticorrupción. Debiera considerar además la construcción de una coalición global de gobiernos, corporaciones y actores de la sociedad civil para desarrollar e implementar herramientas tecnológicas que permitan a los ciudadanos participar de manera más directa para obligar a sus gobiernos a rendir cuentas.

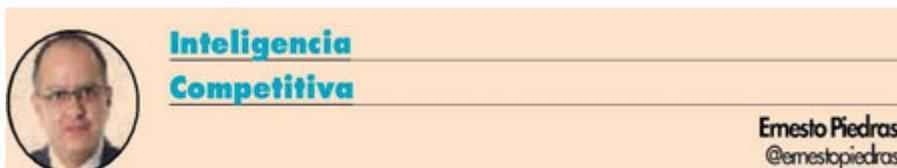
Por ejemplo, los actores de la sociedad civil están aprovechando tecnologías para combatir la desinformación relacionada con el virus, compartir datos precisos basados en las situaciones de los afectados, y empoderar a los ciudadanos para que se vinculen con las instituciones gubernamentales. Esta movilización puede funcionar como ejemplo

para esfuerzos futuros que obliguen a los gobiernos a rendir cuentas.

Finalmente, tanto para contrarrestar la creciente influencia rusa como la china, Occidente debe desarrollar una estrategia para crear un sistema internacional más inclusivo. Esto implica, en primer lugar, apoyar completamente la expansión del Consejo de Segu-

ridad de las Naciones Unidas y garantizar que una gama de actores mundiales mucho más amplia participe para dar forma al orden internacional. También vale la pena explorar otras formas de cooperación internacional, como los "centros de impacto", centrados en redes con múltiples partes interesadas, en vez de estados nación.

Rusia juega un juego mundial, Estados Unidos y Europa están tan ocupados protegiendo los laterales que dejan los arcos sin defensa alguna. Solo con una contraestrategia que incluya un sistema internacional más inclusivo Estados Unidos y Europa tienen alguna posibilidad de recuperar el control del campo de juego. Tendrán que espabilarse.



Una política fiscal para la asequibilidad plena de dispositivos

Hoy, la conectividad se ha constituido como una suerte de vacuna para la continuidad de la actividad económica, social, cultural, transaccional y por supuesto, educativa de la población mundial. Cada nuevo día transcurrido en este segundo año pandémico reconfirma la esencialidad de contar con dispositivos y servicios digitales entre individuos, hogares, empresas, instituciones y organismos gubernamentales.

En días recientes, el ITAM junto con The Competitive Intelligence Unit (The CIU) presentaron el estudio titulado "Promoviendo la Adopción de Smartphones en México: Incentivos para una Actividad Esencial" (bit.ly/2TQPm15), que emite recomendaciones basadas en experiencias internacionales para impulsar la adopción generalizada de smartphones, como eslabón esencial para dicha conectividad, sobre todo para incentivar la migración a dispositivos con capacidades superiores.

Brecha en la adopción de smartphones. En México aún 7.7% de la población con una línea móvil carece de un teléfono inteligente. Si bien en los últimos años se ha acelerado y masificado el acceso a estos dispositivos, aún no es generalizado y persiste una disparidad entre niveles socioeconómicos (NSE).

Mientras que en el grupo (A/B) todos (100%) disponen de un Smartphone, en los estratos más bajos (D/E), su adopción asciende a 91.4% del total de usuarios de servicios móviles. Ahí es menester incidir con mecanismos de política pública que faculten extender sus beneficios a toda la población.

Inequidad de ingresos y gasto en smartphones. Precisamente, la marcada disparidad de ingresos en México representa una barrera significativa para la adopción generalizada de los Smartphones. El estudio apunta que, en promedio, los hogares destinan 7.2% de sus ingresos a la adquisición de smartphones, de acuerdo con la Encuesta Nacional de Ingresos y Gastos de los Hogares (ENIGH 2020, INEGI). No obstante, al segmentar por decil de ingresos, la proporción de gasto erogado es 3 veces superior en el primero (más pobre: 13.5%) que en el caso del último (más rico: 4.4%).

Política fiscal integral. Para aliviar esta carga económica para los hogares económicamente vulnerables y garantizar el derecho a la conectividad, en línea con el mandato constitucional, el ITAM y The CIU proponen tres medidas de política fiscal que aproximarán a un escenario de universalidad en el acceso a los Smartphones e incentivarán a la migración a equipos con capacidades tecno-

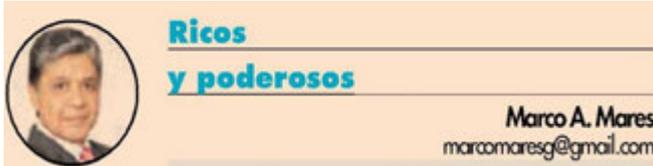
lógicas superiores.

A saber: la eliminación del IVA en dispositivos inteligentes (como en el caso de Colombia en 2017 y Ecuador en 2019) y del IEPS en la prestación de servicios educativos a través de redes de telecomunicaciones.

También, otorgar subsidios terminales a hogares en los primeros tres deciles de ingreso, especialmente a estudiantes para que puedan continuar con sus estudios de manera remota y así evitar la deserción académica, en línea con la experiencia de Colombia (2016) y Costa Rica (2020).

Finalmente, la preferencia por mecanismos de financiamiento en la adquisición de dispositivos inteligentes para 31% de la población y el bajo acceso a servicios financieros, sugieren que los préstamos gubernamentales pueden ser la vía para impulsar el acceso a estos, como en el caso de Argentina.

La implementación efectiva de estos mecanismos basada en experiencias internacionales exitosas busca contribuir a la discusión del Paquete Económico 2022. Esta circunstancia abre una ventana de oportunidad para avanzar en el desarrollo de una auténtica política fiscal integral para la conectividad, con dispositivos de elevadas capacidades, hoy que nos resultan más importantes que siempre.



Gas, precios tope, la misma piedra

El gas LP, el energético más utilizado por los mexicanos, está en el ojo del huracán.

El gobierno mexicano, a sólo cuatro años de que cerró un capítulo similar, está a punto de tropezar con la misma piedra que le causó enormes pérdidas económicas a Petróleos Mexicanos (Pemex).

En días pasados, el presidente de México decidió asestar un golpe definitivo al oligopolio gasero y ordenó el establecimiento inmediato de un precio tope y la creación de una distribuidora estatal: Gas para el Bienestar.

Su intención es la de enfrentar la desmesurada alza que ha registrado el energético y que impacta al Índice de Precios al Consumidor.

De inmediato vino la respuesta: un paro de los distribuidores o comisionistas en la Ciudad de México, Estado de México e Hidalgo.

En la vorágine de los acontecimientos, los distribuidores se deslindaron y los comisionistas reclamaron que éstos los están "ahorcando", al reducirles, al mínimo, su margen operativo.

Los distribuidores son los dueños de las plantas y quienes cuentan con autorizaciones para vender el gas.

Los comisionistas son alrededor de 18,000 dueños de carros tanque que distribuyen en "la última milla" el gas LP. Estos viven de una comisión negociada con los distribuidores.

En el sector productivo se encendieron las alertas y vinieron las advertencias de que podría estarse gestando un mercado negro al amparo del desabasto.

La Coparmex de la Ciudad de México presidida por **Armando Zúñiga** advirtió que el paro de los gaseros, de mantenerse, es una amenaza a la reactivación económica y va a generar un mercado negro del combustible.

El presidente **Andrés Manuel López Obrador** aseguró que el gobierno garantizaría el abasto del gas LP y que se levantarían denuncias contra distribuidores y comisionistas, además de que ofreció el respaldo y la seguridad de la Guardia Nacional para que no se interrumpa la distribución del energético.

El Jefe del Ejecutivo está convencido que la constitución y operación de una distribuidora estatal y los precios administrados es la mejor alternativa para acabar con el abuso de los concesionarios de gas que han elevado entre el 60% y el 90%, dependiendo de la fecha de referencia, el precio del gas LP.

Tal vez nadie le ha dicho al Presidente de la República, lo que ocurrió en la historia reciente, cuando se mantuvieron precios controlados del gas LP.

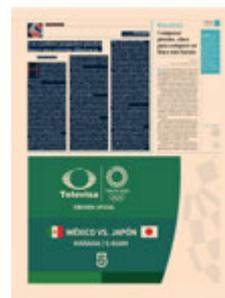
Para decirlo pronto, en ese capítulo de la historia reciente, Pemex registró una pérdida por 200,000 millones de pesos entre los años del 2001 al 2015 (aunque estuvieron vigentes hasta el año 2017) como consecuencia de la política de precios administrados o controlados y los subsidios generalizados que aplicó el gobierno.

De acuerdo con **Susana Ivana Cazorla Espinoza**, consultora en temas de regulación sectorial y de competencia económica en el sector energético y ex funcionaria de la Sener y de la CRE. En un análisis que publicó la Revista Oil And Magazine, sobre la historia del Gas LP en México, la analista recuerda que los precios administrados demostraron ser regresivos, pues beneficiaban a las familias de mayores ingresos (sólo 24% del subsidio se destinaban a las familias entre los deciles I y V).

En medio de la actual circunstancia, hay controversia en torno a la figura de los comisionistas. El procurador Federal del Consumidor **Ricardo Sheffield** asegura que no existe legalmente la figura de los comisionistas. Que éstos por su bien deberían darse de alta ante Hacienda y solicitar una autorización para convertirse en empresarios distribuidores.

Por su parte, el presidente de la Unión de Gaseros del Valle de México, **Adrián Rodríguez** asegura que tienen autorización de la Secretaría de Energía y de la CRE, y que en realidad no hicieron un paro sino una suspensión de actividades porque el margen que les quieren dar los distribuidores no les resulta costoso.

Ayer el gobierno lopezobradorista logró que se levantara el paro, pero la solución de fondo, todavía no se ve y el camino que se está siguiendo parece que no va a conducir a una solución sana y sustentable en términos económicos.



Patrimonio

Joan Lanzagorta

contacto@planeatusfinanzas.com

Los cambios pequeños pueden hacer una enorme diferencia

SEGUNDA Y ÚLTIMA PARTE

Hay muchos estudios que demuestran cómo los grandes cambios se logran con pequeños pasos, si se dan de manera progresiva y en la dirección correcta. Si se logra construir sobre el anterior.

En la primera parte hablamos de Martha, una lectora, profesional independiente, sin ahorros y con una deuda en su tarjeta de crédito. Vimos cómo ella podía hacer algunos pequeños cambios que le permitirían ahorrar por lo menos 100 pesos cada semana. Ese dinero lo podría ocupar ya sea para abonar a su tarjeta de crédito, o construir un pequeño colchón que le permita enfrentar algún imprevisto, o un futuro gasto irregular, sin tener que endeudarse más. La solución no es obvia y muchas veces lo que puede ser financieramente más óptimo, no es lo que mejor funciona. Depende de cada persona y eso es importante tenerlo claro.

Ahora bien, cuando Martha termine de pagar su deuda, al haberse liberado de ese compromiso tendrá más dinero disponible. Podría entonces incrementar su ahorro: completar su fondo para emer-

gencias o incluso incorporar los gastos irregulares en su presupuesto, de tal forma que cuando se presenten, no necesite endeudarse.

Esto es algo trascendental, que nos permite por primera vez en la vida tomar control de nuestro flujo de efectivo. No tener que pagar las vacaciones familiares a "meses sin intereses" o tomar un crédito de auto que nos genere una nueva obligación por varios años. ¿Te suena como algo imposible de lograr? Es simplemente un cambio de paradigma.

Hace muchos años compré mi primer coche a crédito, como la mayoría de las personas. Fue un préstamo promocional, a una tasa de interés relativamente baja, a un plazo de tres años, aunque lo terminé de pagar antes (en poco más de dos años) dando pagos anticipados.

Una vez liquidado, decidí seguir "pagando" una mensualidad menor, pero no a la financiera, sino a mí mismo. Incorporé a mi plan de gastos la categoría "reemplazo de auto". Personalmente cuidó mis mucho mis coches y les doy un mantenimiento adecuado. Por eso me duran muchos años. No necesito cambiar cada tres o cuatro años, como mucha gente. Desde entonces no he

vuelto a comprar un auto a crédito.

Hacer eso me da muchas opciones y una gran flexibilidad financiera. Recuerda: cuando tienes un crédito, tienes la obligación de pagar una mensualidad fija durante ese plazo. En general no la puedes bajar. ¿Qué pasa si surgen nuevas necesidades? Por ejemplo: recibes la noticia de que serás papá en unos meses.

En cambio, si en lugar de un crédito, el pago del auto es simplemente una categoría de tu plan de gastos, siempre puedes optar por reasignar prioridades. Te permite tomar decisiones: a lo mejor reasignas parte de lo que tienes ahorrado a algo que es más importante, o simplemente reduces el monto que destinas a esa categoría para dar preferencia a otra. Esa libertad es maravillosa, pero mucha gente no la experimenta porque está acostumbrada a financiar todo.

Pero todo esto no se logra de la noche a la mañana. No puedes quitarte los compromisos que has adquirido de un día para otro. Lo tienes que hacer poco a poco. Pero sí puedes empezar con cambios pequeños que te puedan ayudar a tener un poquito más flexibilidad financiera.

¿Sientes que ahorrar 15% de tu ingreso para el retiro es imposible? Yo me sentiría igual. ¿Qué tal si empiezas con % nada más? Son unos cuantos pesos al mes que seguramente no extrañarás. Eso te permitirá ir formando una disciplina, un hábito, sobre el cual podrás construir.



La gran depresión

Enrique Campos Suárez
ecampos@eleconomista.mx

¿Ya hay secretario de Hacienda?

Bueno, desde el primer día de este gobierno esa cartera ha estado ocupada. En menos de tres años de gobierno son ya tres secretarios de Hacienda, así es que, sí, ya hay secretario de Hacienda.

En el caso de Rogelio Ramírez de la O, asumió el cargo desde el pasado viernes 16 de julio, sólo que apenas este martes fue ratificado por el Poder legislativo. Así que, en términos formales ya hay secretario de Hacienda con todas las de la ley.

Pero, la verdadera pregunta es si con Ramírez de la O los asuntos propios de la dependencia que encabeza se manejarán en su totalidad en su oficina o bien el presidente López Obrador seguirá dando instrucciones de ejecución al titular de Hacienda como hasta ahora.

En la comparecencia de ratificación de Ramírez de la O hay una línea que no puede pasar desapercibida en el discurso del nuevo funcionario público.

El nuevo titular de Hacienda dijo que como una condición para aceptar el cargo pidió al presidente Andrés Manuel López Obrador estar informado y tener voz en todo lo que tiene impacto fiscal.

¡Pero cómo! ¿No debería cualquier secretario de Hacienda conocer esos temas por obligación? ¿No sucedía así con sus dos antecesores?

El último árbol caído, cayó hacia arriba y será banquero central. El otro regresó a lo suyo, a la academia, con la mala experiencia a cuestas, pero con la dignidad de haber dicho basta al manejo discrecional de las finanzas de la 4T.

Pero está claro que en ambos casos muchas de las

decisiones que les competían se tomaban en otra oficina de Palacio Nacional, en la principal, sobre todo en temas del sector energético.

En un escenario deseable de ejercicio del poder no hay duda de que los dos secretarios que deberían tener mayor acercamiento y poder de convencimiento sobre el Presidente deberían ser el de Gobernación y el de Hacienda. Es evidente que, hasta hoy, ese no ha sido el caso.

Porque en la 4T todo es un mundo al revés. Por ejemplo, en medio de la peor pandemia en 100 años un subsecretario de Salud tenía más poder que el propio secretario, hasta que lo congelaron por inepto.

En materia energética, el despacho presidencial tiene puertas abiertas para esa pandilla de retrógrados encargados de ese sector y desde esa misma oficina solo salían las órdenes de ejecución de recursos públicos para Pemex y CFE.

Ahora, la promesa que hizo Rogelio Ramírez de la O es que ya hay secretario de Hacienda y que esa fue una de sus condiciones para aceptar el cargo.

No va a pasar mucho tiempo antes de que veamos si, efectivamente, un experto ya tiene injerencia en las decisiones de gasto del sector energético o bien todo sigue igual con miras a complicar las finanzas del país en el mediano plazo.

El paquete económico del 2022 será un referente para ver la mano de Ramírez de la O, aunque la propensión a hacer reasignaciones al ejercicio del gasto público es altamente conocida.

Ya veremos si hay orden, sumisión o un nuevo secretario en no mucho tiempo.



Perspectivas con Invex Banco

Rodolfo Campuzano Meza*

correo: perspectivas@invex.com. Twitter: @invexbanco.



Reportes buenos, mercados no tanto

Pensar que el crecimiento de utilidades esperado en la trayectoria de recuperación para los próximos 12 meses o para el 2022 va a justificar un alza vis a vis de los precios en la bolsa es bastante audaz en estos momentos

Las expectativas eran altas; pero, aun así, casi el 90% de las emisoras del índice S&P 500 en Estados Unidos que reportaron resultados al segundo trimestre entregaron utilidades mejores a lo esperado.

Y no solo eso, las big techs, con excepción de Amazon, volvieron a tener resultados similares a los de la época de prepandemia. A pesar de ello, los mercados no han tenido la reacción esperada.

Cuando una empresa reporta utilidades superiores a lo que se esperaba es entendible que aumente su valor, ya que por el precio a que se comerciaba en el mercado se está comprando una rentabilidad más alta.

Las utilidades esperadas estimadas al día de hoy, usando la tasa de interés vigente en el mercado dan como resultado un cociente más alto.

¿Por qué no hemos visto tales elevaciones a raíz de los reportes? Tal vez porque la perspectiva no implica sorpresas positivas hacia adelante y tal vez, también, una carga de riesgo mayor.

La correspondencia es obvia, las utilidades de operación de las compañías que integran el índice aumentaron entre el 15 y el 20% por encima de lo que los analistas anticipaban a principios de año para el segundo trimestre. Eso claramente se ha reflejado en el movimiento del mercado en donde, hasta el día de ayer, el índice S&P500 había subido más o menos 17 por ciento.

Sin embargo, si ampliamos la perspectiva la correlación se vuelve más difícil de pre-

visar. En el 2019 se anticipaban crecimientos en las utilidades de las emisoras bastante mayores de los que hemos presenciado, gracias a la pandemia y al colapso que implicó el cierre temporal de actividades en muchas emisoras; sin embargo, en un espacio de dos años las bolsas han subido cerca del 60 por ciento.

Pensar que el crecimiento de utilidades esperado en la trayectoria de recuperación para los próximos 12 meses o para el 2022 va a justificar un alza vis a vis de los precios en la bolsa es bastante audaz en estos momentos.

Como ya le he venido comentando, los mercados tienen enfrente un momento mucho más retador y complicado.

El futuro previsible supone la continuación de la recuperación económica; sin embargo, la persistencia de una inflación elevada, la variante Delta y la amenaza de mayores restricciones a la movilidad, la permanencia de disrupciones en las cadenas de suministro y la escasez de inventarios, así como la escasez de mano de obra representan factores que pueden seriamente mermar la tendencia de recuperación y la perspectiva para las utilidades de las empresas.

Agregue a este contexto el tema de las disputas regulatorias. Por un lado, en Estados Unidos dirigidas hacia las grandes empresas de tecnología; en segundo lugar, en China con la intención de las autoridades de reducir la influencia de sus grandes empresas en los mercados en donde operan. Suma también

un escenario con la posibilidad de avances hacia una tasa de impuestos con un mínimo general a nivel global y posiblemente con incrementos en casos en donde se piense controlar los aumentos de los déficits públicos.

El coctel no es más favorable que el que se veía hace seis meses, con todo y el daño ocasionado por la pandemia. La premisa en aquel entonces será la recuperación, hacia adelante será la regularización y la disminución de impulsos, ello debe frenar las alzas en los precios del mercado a pesar de que las utilidades de las emisoras sigan creciendo.

Por último, y quizás más importante, piense en un escenario de menor laxitud monetaria, y porque no, de tasas de interés más elevadas; o al menos de una perspectiva de que las tasas se moverán al alza en 2023 (ayer un miembro del Comité de Mercados Abiertos de la Fed mencionó que no descarta una tasa mayor el próximo año).

La permanencia de tasas tan bajas y de recursos ilimitados ha sido quien ha provocado en primera instancia el repunte continuo de las bolsas. De nuevo, en cuanto cambie la perspectiva con relación a este elemento fundamental, los mercados tenderán a corregir las valuaciones, sin tomar en cuenta que las empresas sigan ganando dinero. Tome en cuenta eso.

*Rodolfo Campuzano Meza es el director general de Invex Operadora de Sociedades de Inversión.

90%

DE LAS

EMISORAS

del S&P 500
en Wall Street
han reportado
utilidades
superiores a las
esperadas.



Las grandes tecnológicas han regresado a niveles prepandemia en sus resultados. FOTO: REUTERS



Sin fronteras

Joaquín López-Dóriga Ostolaza
joaquinld@eleconomista.mx

Se acerca el anuncio de tapering

En la edición de Sin Fronteras del pasado 29 de julio mencionamos que la Fed, más pronto que tarde, debería comenzar a hablar públicamente de un calendario de normalización de su postura monetaria.

Asimismo, comentamos que esto podría suceder en el Simposio de Jackson Hole de finales de agosto o hasta el próximo anuncio de política monetaria, el 22 de septiembre. Sin embargo, durante su intervención de ayer miércoles en un evento organizado por el Peterson Institute for International Economics, el vicegobrador de la Fed Richard Clarida se adelantó a reconocer que la Fed ha comenzado ya a analizar el camino para iniciar el retiro gradual los estímulos monetarios.

Asimismo, Clarida dejó claro que dicho análisis apunta a que la Fed podría comenzar a reducir su programa de inyecciones de liquidez (es decir comenzar con el *tapering*) hacia finales de este año y que el primer incremento en la tasa de interés de referencia podría ocurrir a principios del 2023.

Aunque el mercado ya venía asignando una mayor probabilidad a un escenario como el mencionado por Clarida, el reconocimiento explícito por parte del vicegobrador es trascendental.

Vale la pena recordar que a finales de mayo, en una entrevista otorgada a Yahoo Finance, el mismo Clarida subrayaba que la Fed estaba más preocupada por avanzar en su objetivo de pleno empleo que por el repunte de la inflación y que el banco central esperaba a ver avances sustanciales en el mercado laboral antes de cambiar su postura monetaria.

En su intervención de ayer, el vicegobrador reconoció que la situación del mercado laboral ha mostrado progreso importante hacia la meta de pleno empleo y que si la actividad económica mantiene su trayectoria esperada durante los próximos meses, estaría a favor de anunciar un ajuste a la baja en el programa de inyecciones de liquidez hacia finales de este año.

El reconocimiento explícito de Clarida, hace pensar que los avances en la actividad económica y el mercado laboral, aunados al repunte inflacionario, han comenzado a alterar el

análisis del balance de riesgos de la Fed y que el banco central podría estar más preocupado de lo que acepta por el repunte de la inflación.

Aunque en su presentación de ayer Clarida volvió a reafirmar que la narrativa de que el repunte en la inflación es de carácter temporal, también admitió que si el indicador de inflación subyacente usado por la Fed (el *core PCE*) se mantiene cerca o arriba de 3% hacia finales de este año, eso representaría un desvío importante del objetivo de 2% que podría obligar a la Fed a replantear su calendario de normalización de política monetaria.

Clarida dijo que si el *core PCE* se mantiene entre 2.6 y 2.5%, en el 2022 y el 2023 y las expectativas de inflación de largo plazo permanecen bien ancladas en 2%, entonces la Fed difícilmente subirá las tasas antes de principios del 2023.

Los comentarios de Clarida refrendan la percepción de que la Fed, bajo su nuevo marco de política monetaria que tolera un nivel de inflación por arriba de su objetivo central, está dando mayor prioridad a los datos que se van publicando con respecto a las expectativas propias de la Fed (es decir el proceso de toma de decisiones se ha vuelto más *outcome-based* que *outlook-based*).

La intervención de Clarida ha reforzado la expectativa de los mercados de que el anuncio del *tapering* se dará en Jackson Hole a finales de este mes y que su inicio será a finales de este 2021 mientras que la tasa de interés de referencia se mantendrá sin cambios hasta principios del 2023.

Sin embargo, a menos de que la pandemia nos de una nueva sorpresa negativa significativa, el riesgo principal es que la Fed adelante su calendario de normalización considerablemente dependiendo del desempeño de los datos de empleo e inflación de los próximos meses.

En la opinión de este columnista, el comportamiento de la inflación subyacente hacia finales de este año y principios del 2022 podrían obligar a la Fed a subir la tasa de referencia tan pronto como la primera mitad del 2022.



- Crece
- Cambios
- Firman acuerdo

Hoy llegan nuevas emisoras al Sistema Internacional de Cotizaciones (SIC) mediante la Bolsa Institucional de Valores (Biva).

Se trata de Duolingo, la aplicación para aprender idiomas, que el 28 de julio debutó en el NASDAQ. También se unen la farmacéutica estadounidense Albireo Pharma y la firma del sector farmacéutico Mirum Pharmaceuticals.

El SIC es una plataforma en donde se listan las acciones extranjeras, hay 2,796 opciones de valores extranjeros. En este año se han sumado 253 nuevas alternativas, 173 empresas y 80 ETF.

Mauricio Carrandi asumió la dirección general de la operación de LLYC en México, que es una consultoría global de comunicación y asuntos públicos.

El ejecutivo con más de 20 años de experiencia en comunicación corporativa, marketing, big data y publicidad digital, fue desde 2005 Chief Marketing Officer de Televisa, en donde dirigió la agencia de comunicación interna para mejorar las marcas de la compañía y enfocar las campañas de marketing de sus contenidos y canales en todas las plataformas de distribución desde TV abierta, TV de paga, OTT y Digital. Dentro de la organización lideraba un equipo de más de 150 profesionales.

Mauricio Carrandi toma la posición de director general de la oficina en México, mientras que Carmen Julia Corrales, quien se retira por motivos personales de la primera línea de decisión de la firma, continuará con su nueva posición como Senior Advisor.

EBay y McDonald's firmaron acuerdos de compra de energía con Lightsource bp, un desarrollador de proyectos renovables con sede en el Reino Unido propiedad al 50% del petróleo y el gigante de gas BP (BP), para comprar energía de su matriz Ventress Solar planificada de 345 megavatios cerca de Baton Rouge, Louisiana. Los términos no fueron revelados.

Se espera que la construcción de la granja solar Ventress, que se espera cueste más de 300 millones de dólares, comience a fines de este año, y la matriz está programada para comenzar sus operaciones comerciales a mediados de 2023.

Los acuerdos de compra de energía ayudarán a McDonald's y a eBay a cumplir sus objetivos climáticos y de

sostenibilidad, según dieron a conocer las empresas

TAG Airlines, la línea aérea insignia de Guatemala, alista la operación de dos vuelos desde su capital a Cancún y Tapachula, en el sureste mexicano, lo que representará su incursión en el mercado aéreo nacional.

Las operaciones iniciarán el 13 de agosto con la ruta Guatemala-Tapachula, la cual contará con cinco frecuencias semanales; mientras que los vuelos a Cancún operarán a partir del 19 de agosto con cuatro frecuencias a la semana.

Rolls-Royce está preparando la venta del fabricante vasco de motores ITP Aero al grupo de capital de riesgo estadounidense Bain Capital y al grupo de ingeniería español Sener por 1,900 millones de dólares.

Tanto el Gobierno español como las autoridades regionales del País Vasco donde ITP Aero tiene su sede ven con buenos ojos la venta a Bain y Sener.

El canal de noticias Sky News había informado previamente que el grupo aeroespacial español rival Aciturri estaba planeando su propia oferta.

Ya que hablamos de autos, le contamos que los tres mayores fabricantes de automóviles de Detroit planean anunciar que aspiran a que entre el 40 y el 50% de las ventas de vehículos nuevos para 2030 sea de modelos eléctricos, a medida que piden miles de millones de dólares en asistencia del Gobierno estadounidense para cumplir con las agresivas metas.

La Casa Blanca está planeando un evento sobre vehículos eléctricos y estándares de ahorro de combustible con el presidente Joe Biden y los jefes ejecutivos de General Motors, Ford Motor y de la matriz de Chrysler, Stellantis NV.

Esta semana, la administración de Joe Biden planea proponer revisiones a los requisitos de ahorro de combustible en los modelos hasta del año 2026.

Las compañías automotrices están gastando enormes cantidades de recursos financieros para acelerar la adopción de vehículos eléctricos, pese a que las ventas de ese sector en Estados Unidos, fuera de Tesla, líder indiscutible del sector, siguen siendo pequeñas.

Grupos ambientalistas exigen requisitos aplicables y reglas estrictas sobre emisiones de vehículos hacia 2026.



DINERO

Choque de AMLO y medios escala punto crítico // Combate a la corrupción // Minigolpe en el TEPJF

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

NUNCA HA SIDO buena la relación de Andrés Manuel López Obrador con los medios de comunicación. En la elección de 2006 sólo algunos daban voz a sus mensajes: *La Jornada*, Carmen Aristegui y Jacobo Zabudovsky, que había salido de Televisa y tenía el programa *De 1 a 3* en Radio Centro. Fue un editorial de *The Washington Post*, en el sentido de que el *prianismo* debería ganarle en las urnas, no en un proceso ilegal, como el desafiado –repetido en numerosos medios extranjeros–, lo que hizo retroceder al “demócrata” Vicente Fox. Ahora que está en la Presidencia la relación con los medios ha empeorado. Contribuye a ello su área de Comunicación y Relaciones Públicas, en vez de suavizarla, la hace más complicada; es que no contestan las llamadas ni los mensajes, y eso se toma como un desaire y luego se desquitan con Andrés Manuel. Ayer escaló hasta un punto muy crítico cuando el Presidente reveló las sumas de dinero que dos diarios recibieron de los últimos tres gobiernos –Fox, Calderón y Peña Nieto. Aprovechó la sección Quién es quién en las mentiras de la semana para revelar que destinaron 3 mil 79 millones de pesos para pagar a los periódicos *El Universal* y *Reforma*.

El gasto desglosado

“QUIERO MOSTRARLES CUÁNTO recibían de dinero de publicidad *El Universal* y *Reforma* y por qué es su enojo con nosotros”. Expuso que en el caso del periódico *Reforma*, el problema, “además de ideológico”, ya que es “como el vocero del conservadurismo” en México: “es el preferido de los conservadores”. Con *El Universal*, el conflicto no es tanto “el asunto ideológico”, sino económico. Mostró una gráfica donde aparecen los recursos destinados a ambos medios por concepto de publicidad oficial. *El Universal*, según el presidente López Obrador, recibió 274 millones de pesos de Vicente Fox; 368 de Felipe Calderón y mil 450 millones de Peña Nieto. Todo suma 2 mil 92 millones. “A esto habría que agregar que les dieron crédito de Nacional Financiera”, informó. El diario *Reforma* obtuvo 292 millones de Fox, 404 millones de Calderón y 291 millones de Peña. Suman 987 millones de pesos. Comparó las cifras con los recursos de los 2 mil 500 municipios que hay en el país, de los que 80 por ciento tiene como presupuesto anual, cuando mucho, 50 millones de pesos. Dijo que al *Refor-*

ma lo sostienen los bancos privados, así como Telmex, Oxxo, Coca-Cola y Bimbo. Algunas de las grandes empresas recibían condonaciones de impuestos. Un dato que en otra ocasión mencionó: el presupuesto de publicidad que ejerció Peña Nieto en su sexenio fue de 20 mil millones de pesos. La relación del presidente López Obrador ha llegado a un punto de crispación sin retorno. Si lo tratan como lo tratan ahora siendo Presidente de la República, ¿qué puede esperarse cuando deje el poder?

Combate al crimen

EL TITULAR DE la Unidad de Inteligencia Financiera, Santiago Nieto Castillo, recibió la visita de Stephanie Syptak-Ramnath, encargada de Negocios de la embajada de Estados Unidos en México. Abordaron diversos temas de interés binacional en la prevención y el combate al lavado de dinero.

Avanza la tercera ola

MÉXICO REBASÓ LA marca de 20 mil nuevos casos de Covid registrados en un día. Los contagios por el virus siguen al alza en la tercera ola de la pandemia. Desde luego, no es recomendable que los niños vuelvan a clases presenciales y el regreso de la burocracia a las oficinas tendrá que aplazarse no sabemos por cuanto tiempo más. Lo bueno es que la gente –especialmente los jóvenes– están yendo a vacunarse en forma masiva.

Minigolpe de Estado

¿TIENEN FACULTADES LOS magistrados del tribunal electoral federal para destituir a su presidente, José Luis Vargas Valdez? Nop. El golpe de mano que dieron ayer es un movimiento para controlar al tribunal que calificará las elecciones que siguen. Detrás están los mismos intereses que mandan al INE. Vargas Valdez fue el único que votó en contra de tumbar a los morenistas Félix Salgado Macedonio y Raúl Morón.

Twitteratti

EN LAS OLIMPIADAS de 2012 @FelipeCalderon ¡ganó medalla de oro en los clavados! ¿Qué no vieron que se clavó de forma magistral todos los excedentes petroleros?

Escribe @MaryCar22994836



JUL 15 05.08.2021 • La Razón



• PUNTO Y APARTE

SPEI ampliado para tercer trimestre y reto tarifas y carga a administradores

aguilar.thomas.3@gmail.com

Por Ángeles Aguilar

¿Método de pago?... En México el dinero en efectivo es sin duda el rey. Al cierre del año pasado la cantidad de billetes y monedas en circulación creció 18.5%.

Lo anterior se explica por la enorme preponderancia de la informalidad en el país, la cual es responsable por el 22.7% del PIB.

Como quiera, en 2020 la pandemia derivada por el virus del Covid-19 llevó a muchos a probar otros métodos de pago, máxime los riesgos vinculados con salir de casa. Así, el comercio digital ahondó su presencia en el país y con él las transacciones con tarjetas y transferencias.

En el año, los pagos menores a 8 mil pesos a través de Sistema de Pagos Electrónicos Interbancarios (SPEI) se incrementaron 72.2%.

Metamorfosis... En ese contexto, el reto que enfrentan las instituciones financieras para garantizar una sólida infraestructura de pagos es mayúsculo.

En 2020, la pandemia se tradujo en un total de mil 226 millones de operaciones vía SPEI y 32 millones de trans-

ferencias electrónicas de fondos (TEF), un avance de este último del 12%.

Como quiera, en el universo de pagos la metamorfosis apenas comienza. En los próximos meses las 84 entidades que participan del sistema SPEI deberán trabajar a marchas forzadas para arrancar con el llamado SPEI Ampliado.

Puntualmente, se trata de habilitar una segunda instancia para procesar los pagos, a fin de reforzar los mecanismos de transferencias y evitar fallas que comprometan la disponibilidad de estos servicios. La nueva infraestructura podría arrancar tan pronto como el tercer trimestre de este año...

Yo no fui... Asimismo, hacia el primer semestre del 2022 se deberá garantizar la entrada de participantes indirectos, lo que podría empujar la oferta de servicios financieros.

Con lo anterior, se abriría de lleno la posibilidad de que una institución financiera participante ponga a disposición de otras entidades de crédito que no pertenezcan al sistema SPEI su infraestructura, para que éstas a su vez puedan ofrecer esta opción de pagos a sus propios consumidores.

Sin embargo, la firma de consultoría EY, al mando de **Víctor Soulé**, hace ver que ahí los principales retos estarán en la implementación de sistemas

de seguridad para identificar en todo momento el flujo de los recursos y la propiedad de los mismos.

De igual forma, será necesario establecer un esquema de tarifas fijas para evitar asimetrías entre los cobros de un participante directo y uno indirecto, sin lo cual prevalecerían las barreras a la competencia.

Además, para las instituciones que operan ya SPEI, el asunto no es tan atractivo, pues serían ellas las encargadas de administrar los riesgos por aquellos a los que les preste su servicio; es decir, serían las responsables ante el Banco de México de las acciones realizadas por sus participantes indirectos. **Gulp...**

OCUPACIÓN MIGRANTE, RECUPERACIÓN COMPLETA

A darle... en junio el nivel de ocupación de los trabajadores mexicanos migrantes en EU fue de 7 millones 20 mil 695 personas; es decir, que desde la monumental caída que se tuvo en abril, un millón 260 mil paisanos recuperaron su chamba, un alza del 21%.

Es más, al contrastar los datos con los de enero del 2020, previo a la llegada de la pandemia, se observa ya un incremento de 54 mil 774 trabajadores, o sea 0.7% más. Así que, **en trabajo migrante, pandemia superada...**



•BANDA ANCHA

Televisa-Univision de cara a las Olimpiadas de Tokio

Por Roberto García Requena

garciarequena@yahoo.com.mx



Las Olimpiadas pusieron el dedo en la llaga de quién tiene más experiencia en la transmisión de contenidos de entretenimiento y deportivos.

La marca TUDN de Televisa dio una lección a su competencia, prevaleciendo en los horarios más importantes para anunciantes, AAA, e implementando repeticiones que, debido a que las transmisiones en vivo son de madrugada, duplicaban a las de en vivo.

De cara a la inminente clausura de los Juegos Olímpicos Tokio 2020, TUDN –producto de una sana sociedad entre Televisa y Univision– el liderazgo de la televisora es contundente, además de su presencia y sobre todo poder de cobertura que alcanza en su canal estelar más del 98% del

país, lo que ocasionó ya una indiscutible e irreversible ventaja en la preferencia de los televidentes.

En 12 días de transmisiones, con base en datos de la empresa Nielsen-Ibope, TUDN en sus distintas transmisiones y sus programas deportivos acumuló más de 145 millones de televidentes, lo que significa que ha estado 35% arriba de su principal competidor y anunciantes.

Lo mismo ocurrió en los programas *La Jugada*, *Tokio Nos Une*, *Contacto Deportivo de los Juegos Olímpicos Tokyo 2020* y *Acción de los Juegos Olímpicos Tokyo 2020*, que han gozado de gran aceptación de la audiencia, alcanzando más de 82 mil millones personas.

Los horarios fueron acomodados estratégicamente por TUDN, para tener atractivo con los anunciantes y las familias en conjunto, además de que se complementó la programación con una barra de comedia acorde a esa audiencia. Esto ha pro-

vocado que Televisa se quede aproximadamente con el 70% de la publicidad destinada a deportes.

Contra todos los pronósticos, luego de que el certamen tuvo que ser aplazado un año por la pandemia, que a nivel mundial las audiencias bajaron en televisión, TUDN supo encumbrarse, a pesar de la complejidad de los horarios de transmisión al realizarse la justa olímpica en la madrugada de México.

Además, TUDN hizo un esfuerzo que pocos están haciendo hoy, tuvo la visión y capacidad de hacer buenas inversiones en tecnología que le permitieron enfrentar los embates de la pandemia y eficientar costos, y tener transmisiones más ágiles.

No en balde, Juan Carlos Rodríguez, presidente de TUDN de Televisa y Univision, ha dicho que la principal ventaja competitiva radica en la experiencia, en los años en que ambas cadenas tienen cubriendo este tipo de justas olímpicas. Esto último, las cifras, así lo confirman.



La Razón • JUEVES 05.08.2021



• PESOS Y CONTRAPESOS

¡Error!

arturodamm@prodigy.net.mx

Por Arturo Damm Arnal

En el mercado, que es la relación de intercambio entre compradores y vendedores, participan agentes con intereses encontrados: el demandante quiere comprar el menor precio posible, el oferente vender al mayor. Si se ponen de acuerdo el precio se fijará entre el mínimo al que le conviene vender al oferente para no incurrir en pérdidas (límite inferior de la banda de fluctuación del precio), y el máximo que el demandante, en función de sus necesidades y poder de compra, está dispuesto a pagar (límite superior de la banda de fluctuación).

Si el máximo precio (supongamos \$10) que el demandante está dispuesto a pagar es menor que el mínimo precio (supongamos \$15) al que le conviene vender el oferente para no incurrir en pérdidas, no se acordará un precio y no habrá intercambio. Si el mínimo precio (supongamos \$15) al que le conviene vender al oferente para no incurrir en pérdidas es mayor que el máximo precio (supongamos \$10) que el demandante está dispuesto a pagar, tampoco se acordará un precio y no habrá intercambio. En estos casos el demandante no se convierte en comprador ni el oferente en vendedor.

El demandante tiene el interés de comprar al menor precio posible y el oferente de vender al mayor. El menor precio posible al que puede llevarse a cabo un

intercambio es el mínimo precio al que le conviene vender al oferente para no incurrir en pérdidas (supongamos \$10), y el mayor precio al que puede tener lugar es el máximo precio que el demandante está dispuesto a pagar (supongamos \$15). El precio se acordará entre \$10 y \$15.

Cada una de las partes, demandantes y oferentes, puede apelar al gobierno para que defienda su interés: comprar al menor precio posible el demandante, vender al mayor el oferente. Como el gobierno no puede defender ambos intereses, porque son contrarios, puede defender solo uno: el del demandante, fijando un precio máximo, por arriba del cual ningún oferente debe ofrecer, o fijando un precio mínimo, por debajo del cual ningún oferente debe ofrecer. En México, ¿a quién defiende el gobierno?

Leemos, en el artículo 28 constitucional, que “las leyes fijarán bases para que se señalen precios máximos a los artículos, materias o productos que se consideren necesarios para la economía nacional o el consumo popular”. ¿Qué pasa si el precio máximo, fijado por la autoridad (supongamos \$7.50), es menor que el precio mínimo al que le conviene vender al oferente para no incurrir en pérdidas (supongamos \$10)? Se deja de producir y ofrecer y, *ceteris paribus*, se genera escasez, que afecta más a los consumidores que los precios “altos”, como puede pasar con el precio máximo fijado por el gobierno para el Gas LP.

Una cosa es el precio ACORDADO entre oferentes y demandantes, y otra el FIJADO por el gobierno. Este último siempre es un error.



• GENTE DETRÁS DEL DINERO

Delfina: el "suma cero" del retorno a clases

Por Mauricio Flores

mauricio.flores@razon.com.mx



En las últimas tres semanas, la secretaria de Educación, Delfina Gómez, tuvo reuniones de manera separada con bloques de secretarios estatales del ramo, con el fin de que expresen "a pecho abierto" sus preocupaciones y posibles soluciones para un retorno seguro a clases presenciales el 30 de agosto próximo..., pero cuando menos en una de las sesiones, el titular de Educación, Ciencia y Tecnología de la CDMX, Omar Escamilla, fungió como el "buli" que minimizaba las preocupaciones y objeciones de sus homólogos.

El plan de la SEP es presentar esta semana el protocolo para un retorno seguro a clases presenciales en niveles básico y medio, conservando clases en línea y por Televisión. Pero el problema va más allá de los protocolos sanitarios y de distanciamiento social, pues el problema más importante expresado en dichas reuniones, nos cuentan, es la falta de inversión física. Primero, por la vandalización de la que han sido objeto las instalaciones públicas, y luego subsanar carencias preexistentes como baños y lavamanos, agua corriente, ventilación adecuada y hasta Internet.

Todo ello, por lo bajo, calculan los diversos funcionarios estatales, sumará más de 40 mil millones de pesos que, evidentemente, no están disponibles.

Vaya, el programa "La Escuela Es Nuestra (LEEN)" resultó fallido en cuanto ha infraestructura física, pues nació sin reglas de operación y sin dinero suficiente: en 2021 se les destinó 12,280 millones de pesos de presupuesto, sólo 1.5% de todo el presupuesto educativo, según datos del Centro de Investigación Económica y Presupuestaria (CIEP), que dirige Héctor Villarreal.

"No obstante, la adición de nuevos objetivos al programa (LEEN), como la provisión de

alimentos y la extensión de la jornada escolar, desplaza a la inversión en infraestructura educativa como principal objetivo de estos recursos, lo que aleja a la infraestructura educativa de ser considerada como una política prioritaria" señala el CIEP.

Y vaya, algunos secretarios estatales recuerdan cuando fueron convocados a Palacio Nacional por Gabriel García, cuando era el, todavía, poderosísimo jefe de Servidores de la Nación, y exponía ese programa: el Gobierno le metería un peso por cada peso que pusiera los estados de sus recursos para rehabilitar escuelas. O sea, suma cero.

Ya veremos qué sucede.

Cervantes no solicitará apoyo a Palacio Nacional. Tras lo publicado ayer aquí sobre "Concanaco y Concamin se entregan a la 4T", el presidente de la Confederación Nacional de Cámaras Industriales, Francisco Cervantes, aseveró que no solicitará el apoyo del Gobierno de Andrés Manuel López Obrador para extender por otros seis meses su mandato. Que no lo ha hecho, ni lo hará; es más que ni lo había pensado porque los tiempos marcados en Concamin no lo permiten y no hay manera de procesarlo entre los agremiados. En buena hora el deslinde. Claro, todavía hay

asuntos de representación directa y transparencia en esa confederación y en otras tantas organizaciones privadas "de interés público" que seguramente serán parte del debate que viene en la sucesión de directivas.

Tren Maya, productos turísticos. Ayer se presentó el inicio de los trabajos para elaborar los programas de desarrollo turístico en los destinos Ka'an y Ruta Río Hondo, como parte de los negocios sustentables y socialmente incluyentes que impulsa el Tren Maya, a cargo de Rogelio Jiménez Pons. Esta planeación va de la mano con el gobierno de Carlos Joaquín González y el titular de Turismo de Quintana Roo, Andrés Aguilar, amén de la Alianza Peninsular de Turismo Comunitario que agrupa 24 cooperativas del sureste; el objetivo es elaborar con presión la oferta de turismo ecológico y de aventura que ofrezcan los mayoristas de viajes a los viajeros del Tren Maya. Fonatur fungirá también como el puente de conexión entre las cooperativas turísticas con el Programa de Pequeñas Donaciones de la ONU, que aquí representa Sebastiane Proust, así como con las diferentes agencias internacionales de financiamiento para el desarrollo como fuentes de recursos a bajo costo.



APUNTES FINANCIEROS

**JULIO
SERRANO
ESPINOSA**



AMLO, también bueno para empresarios

Se ha convertido en casi un dogma que **López Obrador** es malo para la iniciativa privada. Entiendo por qué. Es fácil sustentar esta afirmación. Sin embargo, la realidad es más compleja y no es solo negativa. De hecho, los empresarios tienen mucho que agradecerle al Presidente.

Empecemos por lo malo. Desde que asumió el poder, **López Obrador** tomó decisiones que perjudicaron el clima de inversión. La cancelación del Aeropuerto de Texcoco —una tercera parte construido y la mejor opción para cubrir nuestras necesidades aéreas para las próximas décadas—, representó un hito que generó escalofríos en el mundo corporativo. Este fue el pecado original.

A lo largo de su administración ha continuado con la misma línea. La cancelación de la planta cervecera de Constellation Brands en Mexicali —70% construida y con más de mil millones de dólares invertidos— fue otro golpe a la confianza empresarial. Igual que con el Aeropuerto de Texcoco, la decisión se tomó sin respetar los compromisos adquiridos.

Gran parte de los afrontes contra la iniciativa privada se han concentrado en el sector energético. Al Presidente no le gusta que los privados compitan con el gobierno cuando se trata del petróleo y la electricidad. Es un tema ideológico. Su filosofía —anclada más en los setenta que en la actualidad— es que el Estado debe ser el único jugador en este estratégico sector. Por lo mismo ha luchado en con-

tra de la reforma energética de Peña Nieto y de las empresas privadas que han participado en ella. A raíz de esta actitud y de otras medidas hostiles, la inversión privada se ha deprimido. Muchos empresarios están renuentes a tomar riesgos por la falta de certidumbre.

Bajo esta óptica no hay nada para calificar a **López Obrador** como un promotor de los empresarios. Al contrario. No obstante, existe otro lado de sus políticas que los ha beneficiado ampliamente. Me refiero al macroeconómico.

El Presidente es un fanático de la austeridad. No le gusta la deuda ni la inflación. Le molesta la devaluación del peso frente al dólar. En todas estas variables, su gobierno ha mantenido disciplina. A un populista, como frecuentemente lo califican, no le importaría que se pierda el control. No es el caso. Un entorno macroeconómico estable es un factor clave para que las empresas prosperen.

Por supuesto que a los empresarios les gustaría que el Presidente cambiara su retórica y desplantes en contra del capital privado. Pero el punto es que, a diferencia del consenso popular, no todas sus políticas son nocivas para ellos.

Ahora bien, dudo mucho que la política macroeconómica de **López Obrador** tenga como objetivo principal beneficiar a los empresarios. Su intención primordial, en mi opinión, es evitar que el país vuelva a caer en una crisis como las del pasado. Que a la iniciativa privada le convenga este escenario es secundario para él. Aún así, los empresarios deben reconocer que, en el importante frente macro, el Presidente ha sido favorable. ■



VIVIR COMO REINA Y GASTAR COMO PLEBEYA

México, no te cuelgues del vecino

REGINA
REYES-
HEROLES C.



Q

uedan cinco meses del año y una lectura de cómo vamos es necesaria para tomar decisiones personales y de negocio.

Pero qué concluir cuando las expectativas de crecimiento del PIB son mejores, pero está el tema del aumento de la inflación, y vemos que el empleo se recupera, pero con salarios más precarios.

Pensando en esto, le pedí a **Gabriel Casillas**, director general de Análisis Económico y

Relación con Inversionistas de Banorte, que en dos palabras definiera 2021. Su respuesta fue concreta: "reactivación exitosa".

"Estados Unidos está por aprobar un programa de infraestructura sin precedentes, nos seguiremos beneficiando de su crecimiento y de sus apoyos fiscales y monetarios", me dijo.

Hasta ahora, Estados Unidos favoreció a México vía las exportaciones manufactureras, las imparable remesas y, últimamente, un turista estadounidense que regresa con confianza a las playas.

"Vamos a lograr un crecimiento de 6.2 por ciento", añadió **Gabriel**. ¿Sin riesgos?, le pregunté, y nombró dos latentes: la tercera ola de contagios por la variante delta es el principal riesgo; el segundo es la falta de insumos como

los chips para las pantallas, las computadoras o los automóviles. Para entender la relevancia, me dijo, solo hay que saber que 40 por ciento del valor de un auto viene de los chips. Ahora, incluso con estos riesgos, el balance del año es favorable.

Entonces, ¿vamos poquito a poco en el camino correcto? En esta pregunta encontré que el optimismo de Gabriel no fue tan contundente. "El tema es que este año nos impulsa EU y todavía el año que viene habrá estímulos fiscales y monetarios que mantengan ese impulso. Lo que me preocupa es 2023", me dijo.

Cuando Estados Unidos tenga una sólida recuperación económica y no necesite estímulos, "¿cuánto vamos a crecer en México sin las muletas?", cuestionó Gabriel.

En ese momento, entre otras variables, se necesitará el sostén de una muy importante: la inversión que se realice en los siguientes 17 meses. Hoy, "la inversión es lo más rezagado que hay, el último dato que tenemos es de abril, y muestra que la inversión está a niveles de 2011. Eso no es sostenible, por lo que urge reactivar la inversión".

Razones para que los empresarios duden invertir, además de la pandemia y la crisis, hay varias, una que sigue presente es Constellation Brands que reconoció un deterioro de 665 millones de dólares en sus finanzas por la cancelación de su plata en Mexicali, que ya tenía 70 por ciento de edificación. Pero sin inversión no hay mejor futuro y bienestar.

Para que en México la reactivación sea exitosa y sostenible, no podemos depender del rebote que llega de EU, necesitamos hacernos responsables de nuestro propio impulso. Al gobierno le toca generar certidumbre, al empresario soltar, confiar y salir a invertir en serio. ■



IN- VER- SIONES

AMÉRICA DEL NORTE

Concamin-Fumec, alianza sustentable

Nos contaron que el próximo 11 de agosto, entre sus últimas apariciones como presidente de la Concamin, **Francisco Cervantes Díaz** firmará una alianza estratégica con representantes de la Fundación México-Estados Unidos para la Ciencia (Fumec), con el fin de fomentar el desarrollo económico sustentable, en la región de América del Norte.

APERTURA EN JALISCO

Hyundai ya cuenta con 68 distribuidoras

La automotriz Hyundai de México abrió hace un par de días su distribuidora número 68, ahora en Santa Anita, al suroeste de Guadalajara, de la mano de Grupo Plasencia, uno de los más grandes del occidente del país, tiene cinco distribuidoras de la marca coreana, y cuenta entre sus concesionarios a Excelencia, en Morelos y a Autosur en Cancún y Campeche.

SUBE 65 LUGARES

Lenovo, en el top 20 del ranking Fortune

La china Lenovo logró ingresos por 60 mil mdd al cierre de

2020, y con ello se colocó en el top 20 del listado Global 500 List, que elabora anualmente la revista *Fortune*. De entre las 500 más grandes, se colocó en el sitio 159, subiendo 65 posiciones, gracias al consumo de electrónicos por el confinamiento ante la pandemia.

FINTECH

Clara triplicará su personal hacia 2022

Nos cuentan que la fintech mexicana Clara está expandiendo resultados y operaciones. Hasta ahora ha levantado casi 40 mdd y en los últimos meses creció el doble, de hecho espera procesar pagos por el equivalente a mil mdp en un año; hacia 2022 busca crecer de 100 a 300 empleados.

PAGOS A PLAZOS

Aplazo levanta una inversión por 10 mdd

La plataforma de pagos a plazos sin tarjeta de crédito fundada por Alex Wieland y Ángel Peña, Aplazo, levantó una ronda de inversión por 5 millones 250 mil dólares y otros 5 millones en deuda, esto le permitirá expandir su operación a escala nacional. La operación se hizo con Kaszek Ventures, Woodson Capital y Picus Capital.



ECONOMISTA

Luis David Fernández Araya
@DrLuisDavidFer



México, por el estado del bienestar

La crisis económica mundial no es coyuntural ni obedece a simples desajustes financieros revisables, es un tema de Salud. Es una crisis global, sistémica y estructural. Una crisis sanitaria que por ahora no ofrece respuestas satisfactorias a los ciudadanos en cuestiones tan esenciales como el empleo, la inserción social, la salud y la educación, que expulsa del sistema a amplios sectores de población, que separa la ética de la economía y no deja espacio a la justicia social y a la solidaridad. Se han ensayado, con escasa eficacia, fórmulas que, para enfrentar las crisis y reactivar la economía, desatienden otros modelos que corrijan las deficiencias de las estructuras vigentes, que distribuyan el trabajo socialmente necesario con programas para los más desfavorecidos, que inviertan en salud y educación, y que avancen hacia la sostenibilidad en el empleo en sectores fuertes en la generación de trabajo.

En el contexto actual de la globalización, el margen de maniobra y la capacidad de decisión de los Estados soberanos se han visto fuertemente condicionados por la creciente interdependencia de la economía y el puesto medular que ocupa el capital transnacional. Las políticas sociales propias de un Estado de bienestar, orientadas a compensar a través de una redistribución de la renta y de prestaciones sociales las injusticias y carencias propias de una economía de mercado, han quedado seriamente comprometidas. El Estado de bienestar, cuyo referente es el Estado social, expresa la intervención pública en la actividad económica y en las garantías de los derechos y obligaciones políticos y sociales, siendo, en su concepción más amplia, inclusivo de elementos tan cardinales como la participación social en el espacio institucional y en las empresas. En esta construcción, la centralidad del trabajo como valor social le hace ser fuente de los principios democráticos, al garantizar seguridad a las personas y asociar derechos de ciudadanía.

El Estado de bienestar, diseñado sobre la base de derechos

sociales públicos y universales, y articulado a partir de políticas laborales que buscan el progreso de la clase trabajadora, se ha visto afectado por la globalización económica que, atraída por la desregulación y flexibilización del mercado de trabajo, conduce a la polarización de la riqueza, con incremento de las rentas del capital y disminución de las rentas del trabajo. El elevado nivel de desempleo, con riesgo de ser estructural, la pobreza, la exclusión social y las políticas nacionales, con fuertes ajustes en el gasto público social, ponen en crisis el Estado de bienestar “como construcción política, económica y social”.

La crisis económica ha demostrado que el enfoque estratégico de la construcción social adolece de imperfecciones y deficiencias económicas, políticas e institucionales, que deben ser corregidas para preservar los niveles de bienestar y de convivencia pacífica, a través de un impulso de una integración mundial entendida no sólo como proyecto económico sino también como proyecto de sociedad o modelo social. Los desequilibrios habidos entre los objetivos de integración de los mercados y los logros sociales y políticos deben situar un estado de continua dialéctica y de insuficiencia e ineficiencia de las estrategias comunitarias y las políticas nacionales. Se echa en falta una mayor gobernanza europea, para cuya construcción es imprescindible que exista un modelo social, hasta ahora desatendido.

Con la crisis económica han quedado evidenciadas las disfunciones de la arquitectura institucional de la gobernanza mundial, y su incapacidad para tomar con agilidad decisiones consensuadas sobre temas clave.

Esta situación trasciende a la ciudadanía, que muestra su desapego y desinterés por algunos gobiernos y sus instituciones, y su desconfianza hacia un modelo que ha creado un clima de desconcierto y de descoordinación de las partes implicadas.

El Estado de bienestar pretende proporcionar tranquilidad a las personas de cara al futuro, y que éstas perciban cierta estabilidad laboral. Con este fin, se incorporan medidas de protección social, pero se incluyen también otras políticas que afectan a la contratación y a las condiciones de vida y de trabajo de los ciudadanos.

Una legislación laboral basada en la precariedad provoca situaciones de inseguridad y perjudica notablemente a los colectivos más vulnerables. La precariedad y la inestabilidad laboral afectan no sólo a los titulares de un contrato temporal, sino también a los trabajadores fijos que no se hallan debidamente protegidos en sus condiciones de trabajo o frente al despido. La estabilidad laboral es, a fin de cuentas “un componente esencial de la propia construcción del Estado de bienestar”, cuyos pilares han de ser la cohesión social, la igualdad real y efectiva de todos los ciudadanos, y la redistribución de la renta. Todo aquello que precariza el empleo y las condiciones laborales fomenta la desigualdad, la dualidad y la fragmentación social, hace que la cohesión social se resienta y que los ciudadanos tengan menos oportunidades de ejercer sus derechos.

Para reforzar y democratizar un proyecto mundial, las alter-

nativas económicas deben ir de la mano de instrumentos sociales que permitan superar los profundos desequilibrios sobre los que se debe construir, como lo sería un modelo al menos en Latinoamérica.

La solución pasa por crear instrumentos de redistribución económica y social —“salario mínimo” y “renta garantizada ante situaciones de pobreza o exclusión”, también reforzar “el valor de la cooperación frente a la competitividad”, el “valor de lo «común» personalizado frente a lo individual corporativizado”, el “valor de los derechos frente a las mercancías” y el “valor de lo público frente a lo privado”. No se debe ignorar que es la economía, no el modelo de relaciones laborales vigente, la que determina la evolución del empleo, y que la configuración del mercado de trabajo contribuye, no destruye ●

Con la crisis económica han quedado evidenciadas las disfunciones de la arquitectura institucional de la gobernanza mundial

El margen de maniobra de Estados soberanos está condicionada a la interdependencia de la economía



OPINIÓN

NOMBRES, NOMBRES Y... NOMBRES

ALBERTO AGUILAR

A la baja crédito de banca de fomento y pérdidas de Nafin, Bancomext y Bienestar

Más allá de que el titular de la SHCP, **Rogelio Ramírez de la O** logre cierta mejora en la interlocución con la IP para reactivar la inversión, lo cierto es que el golpe que ya recibió la economía tardará en subsanarse.

Si bien el tamaño del PIB podría recobrase hasta 2024, recuperar el impacto al nivel de vida será más prolongado. De por sí el producto per cápita ya venía en declive. Por ello lo costoso de la falta de un plan contracíclico.

Un elemento que ayudaría a mejorar el entorno de la alicaída planta productiva, sería un mejor accionar de la banca de desarrollo. La queja de los empresarios tiene que ver con su notoria ausencia. En plena crisis su dinámica crediticia se retrajo: este año la cartera hasta abril, de seis de las instituciones que reportan a la CNBV de **Juan Pablo Graf**, mostró una baja del 13%.

Nafin, ya con un tercer director en el sexenio en la persona de **Juan Pablo de Botton**, trae una caída de su derrama del 33%, Bancomext del 17.4% y SHF de **Jorge Mendoza** del 19.5%. Vaya el Banco del Bienestar de **Diana Álvarez Maury** también ha prestado 20.6% menos. Igual las garantías han caído 13%.

En consecuencia, no obstante que la cartera vencida de Banco del Bienestar trepó al 19.6% y la de la SHF al 7%, la de Nafin está en 0.3%, Bancomext 0.32% y Banobras 0.55%. La de Banjército de Ricardo Flores está en 2.65%.

Lo curioso es que pese al desgano crediticio, Nafin arrastra pérdidas desde 2020. Hasta

abril son de 4,350 mdp. Las de Bancomext están en el mismo tenor y llegan a 1,742 mdp, y las de Banco Bienestar 250 mdp.

También Nafin, Bancomext y Banco del Bienestar traen un rendimiento sobre el capital (ROE) negativo. El de Nafin de casi 11%, Bancomext 5% y Banco del Bienestar 2.6%.

En general estos bancos prestaron 15% menos a las empresas, y su derrama también cayó 29% para el ámbito financiero, 9% a vivienda y 5% a consumo.

Agregue que la Financiera Nacional de Desarrollo (FDA) que lleva **Baldemar Hernández** ha redefinido su papel hacia el asistencialismo y más allá de que en 2020 apoyó a unos 494,000 productores, no hay información de su desempeño.

Así que en lo que hace a este segmento hay tela de donde cortar.

RECHAZA AMIB FRAGMENTAR MERCADO ENTRE BMV Y BIVA

Le adelantaba que la CNBV de **Juan Pablo Graf** rebotó con las casas de bolsa la nueva circular para "la mejor ejecución" bursátil. BIVA de **Santiago Urquiza** ha presionado fuerte. Tras 3 años de existencia su evolución ha resultado lenta. Resulta que la AMIB que preside **Álvaro García Pimentel** ya mandó una contrapropuesta. Y es que la autoridad enfocaba su opción en dividir entre BIVA y la BMV de **José-Oriol Bosch** el volumen de cierre con los bemoles que implicaría fragmentar el mercado. Así que veremos que resulta.

PRONTO LA RUTA CRÍTICA EN RELEVÓ DE CONCAMÍN

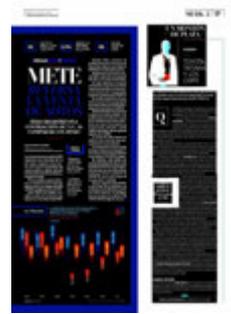
A más tardar la próxima semana el comité electoral de Concamín fijaría los tiempos para el proceso de sucesión de **Francisco Cervantes**. Aún ahora la ruta crítica no está lista. En el ínter algunos grupos buscan empujar un cuarto candidato adicional a **José Abugaber**, **Alejandro Malagón** y **Netzahualcóyotl Salvatierra**. El punto estará en que cumpla con los estatutos.

AMESP CON GUARDIA NACIONAL VS CIBERDELITOS

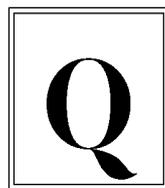
La Asociación Mexicana de Empresas de Seguridad Privada (AMESP) que comanda **Salvador López Contreras** se reunió con **Luis Rodríguez Bucio**, titular de la Guardia Nacional. Se convino en colaborar en la prevención de los ciberdelitos. De hecho la seguridad privada será incluida en la estrategia nacional que ya hay ex profeso.

@aguilar_dd

albertoaguilar@dondinero.mx



La crisis de los semiconductores tiene afectaciones tan grandes, que en el sector industrial creen que será de mayor duración que la del COVID-19



ue México atraiga inversiones robustas en materia de semiconductores es una posibilidad tan incierta como real.

La secretaria de economía, **Tatiana Clouthier**, deslizó esa intención al revelar que está en charlas con empresas extranjeras que podrían estar interesadas en realizar alguna inversión. Sin embargo, el tema se complica en el mundo, porque la crisis de los semiconductores y la escasez de *chips* están empezando a ser vistas como amenazas a la seguridad nacional.

El juego está cambiando, y está pasando de ser uno de política de atracción de inversiones privadas para proveer partes de vehículos o de electrodomésticos, a ser uno titánico para garantizar el abasto de un insumo fundamental.

Un director de Moody's, **Timothy Uy**, declaró recientemente que la firma estima que la oferta de semiconductores no aumentará en el corto plazo, y que la demanda continuará creciendo fuertemente. Moody's es quien calificó esta escasez como un asunto de seguridad nacional, y señaló que los gobiernos va están tomando cartas en el asunto.

**Se habla de
subidas de
precios de
30 veces para
un chip**

Esto complica las cosas. Ayer la empresa japonesa Toyota reveló que logró amasar una utilidad trimestral para abril-junio del orden de los ocho mil 200 millones de dólares, y esto alebrestó a los inversionistas, que celebraron su gran recuperación.

Sin embargo, la propia empresa, que en México preside **Luis Lozano**, apuntó que la crisis de los semicon-

ductores le obliga a mantener su pronóstico de utilidad para todo el año en 21 mil millones de dólares. Es decir, ni aún queriendo generar más utilidades, se podría, porque la escasez de ese insumo ya le puso un límite a todo el sector.

La crisis de los semiconductores tiene afectaciones tan grandes, que en las industrias automotriz y de electrónicos creen que será de mayor duración que la del COVID-19.

Algunas mediciones hablan de subidas de precios de 30 veces para un *chip*, respecto al precio que había antes de la escasez. Incluso existe el riesgo de una *cubanización* de las flotillas vehiculares; es decir, que cuadrillas enteras de empresas empiecen a quedar rezagadas, compuestas por vehículos viejos, de generaciones antiguas y tecnología estancada, ante la imposibilidad de adquirir vehículos modernos.

¿Podrá Clouthier atraer una inversión robusta de semiconductores? La respuesta está en qué incentivos a la inversión genere, por un lado, y en la prioridad estratégica que el gobierno de **Andrés Manuel López Obrador** dé a esta industria para garantizar su viabilidad en el mercado nacional y en el bloque norteamericano. Si el gobierno se suma a esa narrativa, las ventajas serán evidentes. Ojalá.

GENERAL MOTORS

La CEO de la empresa, **Mary Barra**, anunció ayer que Chevrolet lanzará un nuevo camión tipo van completamente eléctrico. Se llamará EV600. También habrá un nuevo vehículo eléctrico de carga mediano.

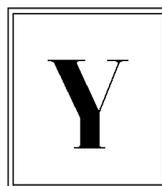
TIKTOK: @SOYCARLOSMOTA / WHATSAPP: 56-1164-9060



CORPORATIVO



Por segundo día consecutivo, en algunas partes del país se dio un paro nacional en la distribución de gas LP por parte de los llamados comisionistas



a le he comentado que las televisoras han invertido fuerte en contenidos para la cobertura de los Juegos Olímpicos, en especial para su programación en horarios nocturnos, reflejado en ventas de publicidad.

En ese entorno, fíjese que en Televisa y Univisión hay algarabía, luego de que de acuerdo con el más reciente reporte de Nielsen IBOPE, su plataforma TUDN se impuso en la cobertura de Tokio 2020. Se trata de una buena noticia, no sólo por la competencia entre las televisoras, también por la pandemia, la justa deportiva todavía un día antes de la inauguración estuvo en grave riesgo de ser cancelada por las autoridades de Japón.

Lo cierto es que a pesar de ese riesgo, **Juan Carlos Rodríguez**, presidente de TUDN mantuvo firme el timón y continuó con los preparativos para esa cobertura con los resultados a la vista. Estamos hablando que *Acción de los Juegos Olímpicos Tokio 2020*, *La Jugada Tokio Nos Uney* y *Contacto Deportivo de los Juegos Olímpicos Tokio 2020*, han tenido muy buena audiencia.

En los primeros 13 días, esas transmisiones captaron 95.9 millones de espectadores, 45 por ciento arriba de la competencia más cercana y el triple con relación a la tercera televisora. Y bueno, en el horario nocturno sus programas estelares alcanzaron audiencias de más de 46.3 millones de televidentes; impresionante. Ya en la parte comercial, algo que agradecieron los anunciantes fue la estrategia de producir formatos distintos y estrategias multicanal en TV abierta, lo que permitió

En suma, TUDN se lleva la medalla de oro en cobertura

atender a audiencias distintas con contenidos diferenciados.

En suma, TUDN se llevó la medalla de oro en la cobertura informativa de Tokio 2020.

LA RUTA DEL DINERO

Nada que el gobierno federal ha tomado con mucha ligereza es el paro de los distribuidores de gas LP, que por segundo día consecutivo afectó a hogares y negocios en varias ciudades. Se trata de una protesta de miles de pequeños distribuidores, llamados comisionistas, que llevan el gas hasta el último rincón del país, y que, ante el ajuste que trajo el precio máximo, no les hace sentido trabajar, de ahí que optaron por bloquear los accesos a las plantas de las grandes gaseras.

El presidente **Andrés Manuel López Obrador**, ayer en la mañanera, mencionó que podría intervenir la Guardia Nacional para garantizar la reapertura de esas plantas, pero en la realidad difícilmente se podrá cubrir el mercado ante la falta de esos comisionistas, algo que nunca ponderó la Secretaría de Energía, de **Rocío Nahle**. Se trata de otra crisis creada por la 4T, como la que del inicio de la administración con el *huachicol* de gasolina, y donde ya hay negocios que han comenzado a bajar las cortinas por falta de gas en una onda expansiva que puede crecer exponencialmente. Y es que el gas LP es la fuente calórica en 80 por ciento de los hogares, pero también es ampliamente utilizado en el comercio informal para la venta de alimentos, el transporte de pasajeros y mercancías, restaurantes y hoteles, e incluso en negocios fundamentales como tortillerías.

ROGELIOVARELA@HOTMAIL.COM / @CORPO_VARELA



OPINIÓN

LADY VARO

¿SABIAS QUE EXISTE UN SEGURO PARA PINTORES DE BROCHA GORDA?

LADY VARO

Comex presentó el seguro Pintor Seguro, una herramienta que le permitirá a los pintores de brocha gorda estar protegidos con una cobertura de accidentes personales, daños a terceros y muerte accidental.

A tan sólo algunas semanas de su implementación, la compañía de pinturas y recubrimientos ya ha otorgado este beneficio a casi la mitad del total de pintores en México, tomando en cuenta que, de acuerdo con la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE 2016), hay 190 mil pintores de brocha gorda en el país.

¿Cómo lo contrato? Deberás estar afiliado a Club Comex, ser persona física y realizar una compra mínima acumulada de mil pesos.

Los clientes que obtienen por primera vez el seguro tendrán cobertura a partir del siguiente día de la compra y durará hasta el último día del mes siguiente.

El seguro se renueva cada mes si se cumple con el consumo mínimo. Se renueva al alcanzar los mil pesos de compra.

El cliente que renueva el seguro, tendrá cobertura a partir del día primero del siguiente mes.

¿Qué cubre? Seguro Pintor Seguro es un producto desarrollado por MAPFRE, que responde a las necesidades específicas de este oficio, ofreciendo coberturas como muerte accidental, gastos de sepelio, renta diaria por hospitalización por accidente, responsabilidad civil por daños a terceros, reembolso de gastos médicos por accidente y asistencia médica telefónica, entre otras, además de contar con un proceso de reclamo sencillo y de respuesta rápida.

¿Cuáles son los montos de cobertura? Por responsabilidad civil en daños a terceros, es decir, si pintando dañas un mueble o aparato electrónico de la casa o empresa donde estás haciendo tu trabajo, tienes hasta 25 mil pesos de cobertura y tú tendrás que pagar solo el 10% del deducible.

Si tu recuperación por accidente requiere hospitalización, el seguro te pagará 220 pesos diarios por 30 días. No aplica en los primeros 5 días de hospitalización.

En caso de reembolso de gastos médicos por accidente, el seguro te cubrirá por 5 mil pesos, al pagar 500 pesos de deducible. El deducible es la cantidad que el asegurado siempre debe pagar por obtener un beneficio mayor.

Si te fracturaste, el seguro te ayudará con 25 mil pesos; en caso de muerte accidental, le darán a tus familiares 25 mil pesos y adicionalmente 25 mil más para gastos del sepelio.

“Los pintores ya cuentan con la confianza de sus clientes, ya que –de acuerdo con datos de Comex–, 4 de cada 5 personas que buscan asesoramiento confían en los pintores como expertos para intervenir sus espacios y ahora, además, podrán responderles ante daños a su propiedad, gracias a la cobertura de responsabilidad civil que ofrece el seguro dando tranquilidad a quien los contrata”, señaló Gilberto Alcaraz, director del programa de Vinculación con los Oficios de Comex, durante la presentación del producto. Para más información, acude a tu tienda Comex.



Inicia una nueva era en la SHCP

El pleno de la Cámara de Diputados ratificó a **Rogelio Ramírez de la O** como **Secretario de Hacienda**. Algunos puntos importantes que dieron a conocer en esta ratificación e intercambio de comentarios fueron:

- 1.- No incrementarán ni crearán nuevos impuestos.
- 2.- Seguirá el manejo fiscal prudente, manteniendo el control de la Deuda Pública/ PIB.
- 3.- Harán una transformación tributaria centralizada en la "simplificación".
- 4.- Impulsará los proyectos económicos del Gobierno y buscará un clima de inversión adecuado con el sector privado.
- 5.- Tendrá mayor comunicación con Pemex y CFE.

Al revisar estos puntos, es probable que veamos mayor interacción del **secretario** con las diferentes **Secretarías** y más cercana al **Presidente** para intentar lograr recuperar gradualmente la "certeza jurídica" y que la **inversión privada** retorne y genere un crecimiento económico consistente y un mayor número de empleos que tanto necesita el país.

MERCADOS NERVIOSOS

Sin duda los mercados están nerviosos sobre el desempeño futuro de la economía americana. Ayer vimos sentimientos encontrados en la medida de que se dio a conocer el dato del **ADP sector privado** de empleo a julio, que registró una creación de 330 mil nuevas plazas en contraste con la expectativa de ubicarse entre 650 y 700 mil plazas.

Dólar abajo, demanda en la curva de **rendimiento de los bonos del tesoro**, caída en el precio del petróleo, baja en **mercados accionarios**, quizá con la expectativa de una "desaceleración" que pudiera llevar a que la **Fed** siga sin definir tiempos y condiciones para un Programa de reducción de compra de activos.

Sin embargo, minutos más tarde, se da a

conocer el dato del **ISM Servicios** a julio, que mostró una expansión importante de 60 a 64 puntos, siendo el sector que mayor representatividad tiene en el peso del **PIB** estadounidense.

De inmediato, los mercados se dieron la vuelta aunque de manera temporal algunos de ellos, el dólar revirtió al alza, la curva de los rendimientos de los bonos del tesoro mostró una presión al alza, el oro se bajó un poco, entrando en duda nuevamente, si la **Fed** hará algún comentario en la reunión de **Jackson Hole** del 26 al 28 de agosto sobre este Programa de reducción de compra de activos o bien será para la reunión de septiembre próximo de la **Fed**. El petróleo siguió su ajuste, especialmente porque dependen más del sector industrial.

Por el lado del peso mexicano, es probable que temporalmente haya visto un piso sobre \$19.80 y empiece un proceso de acumulación que lo irá llevando de diez centavos en cada movimiento hacia \$20.20-\$20.37.

REFUERZAN CONOCIMIENTOS

La Entidad Mexicana de Acreditación (EMA), que preside **Mario Gorena** y la Cámara Nacional de Empresas de Consultoría (CNEC), al frente de **Juan Carlos Sierra**, concretaron la firma de una alianza para reforzar y difundir conocimientos en materia de metrología, normalización, acreditación y evaluación de la conformidad entre sus agremiados. Para ello, realizarán actividades de vinculación como webinars, talleres y seminarios; además trabajarán en lo relativo a la **Ley de Infraestructura de la Calidad y en favor de la capacitación**, mediante los diversos programas con los que cuenta la CNEC, como el Diplomado en **Asociaciones Público - Privadas** e Inversiones mixtas en Infraestructura, y que lleva a cabo a través de su brazo capacitador que es el **Instituto Mexicano de Planeación y Desarrollo Tecnológico (IMPDT)**.



Pronto una importante decisión de la Suprema Corte

No puede haber persona más molesta con ese mote de Ley Zaldívar a la intenciona de violar la Constitución para extender de manera artificial un mandato que el propio ministro presidente de la Suprema Corte, Arturo Zaldívar.

Le hace ver como alguien más interesado en el poder personal que en el resto de la reforma al Poder Judicial y a sus compañeros ministros los deja como personas incapaces en el momento en que el presidente Andrés Manuel López Obrador asegura que el único que puede con la reforma al poder judicial es Zaldívar.

Este mes se tendrá que definir el futuro de ese artículo transitorio que en una ley secundaria ensaya una extensión de mandato que luce anticonstitucional. Y si una mayoría de ministros de la Suprema Corte de Justicia de la Nación, o mejor aún, la totalidad de ellos determina su inconsistencia con la Constitución, será otro duro golpe para la 4T.

Quedó claro que la Ley Zaldívar no fue una ocurrencia de un servil legislador del Partido Verde, está claro que el ensayo de ampliación

de mandato está en la agenda del presidente López Obrador y un rechazo de la Corte será una muestra de independencia y otra forma de demostrar que el poder presidencial sí puede tener límites.

Una decisión contraria sería devastadora para el país.

Pero por lo pronto, no hay que perder de vista que hay un tema reciente en el que la SCJN frenó un intento descarado de uso de las instituciones del Estado con fines facciosos. Las modificaciones de la Corte a la consulta del domingo pasado debieron molestar al Presidente.

Hay que recordar qué era lo que López Obrador quería que se consultara a los ciudadanos el domingo pasado. Esta era su pregunta: “¿Crees que Andrés Manuel López Obrador, presidente de México, debe promover que se juzgue para que haya justicia y no solo se persiga a Chivos Expiatorios y se revisen las responsabilidades en delitos de corrupción y otros delitos a Carlos Salinas, Ernesto Zedillo, Vicente Fox, Felipe Calderón y Enrique Peña Nieto?” Y además la quería el

día de las elecciones.

La pregunta resultante, confusa y ambigua, fue resultado de aplicar todos los filtros legales en la Suprema Corte para evitar que se violara una larga lista de leyes por parte del poder Ejecutivo.

Por ahora, López Obrador y toda su obediente estructura de la 4T ha enderezado sus ataques en contra del Instituto Nacional Electoral, que no solo no se dejó pisotear por el Presidente, sino que hizo un muy buen trabajo con la consulta.

Pero si la SCJN opta por ponerle otro alto al actual régimen con una declaratoria de anticonstitucionalidad al Artículo Décimo Tercero Transitorio de la Reforma Judicial y se impide ese ensayo de extenderse en el ejercicio de un cargo más allá de los plazos legalmente establecidos, entonces podríamos ver que López Obrador incluya, de nueva cuenta, a la Suprema Corte en su lista de enemigos.

Si la Corte hace lo correcto y resiste esos intentos autoritarios entonces será determinante para garantizar la democracia y la institucionalidad del país.

**LUIS
CUANALO
ARAJO**

MOSAICO RURAL

México, preparado y con defensas frente a la PPA

El 28 de julio pasado se detectó el primer caso de peste porcina africana (PPA) en el continente americano, descubierto en cerdos domésticos de República Dominicana.

Esta enfermedad viral se presentó por primera vez en Asia y si bien no es peligrosa para los humanos, su mal manejo puede causar hasta el ciento por ciento de mortandad en las piaras de los países, lo que ocasiona graves pérdidas económicas para productores y naciones.

De ahí que hay que reconocer que México activara de inmediato las alertas y pusiera en marcha el Plan de Bioseguridad para evitar la entrada de la PPA al país, mediante el cual se refuerzan los mecanismos de prevención, detección y control de la amenaza, a través del trabajo de inteligencia sanitaria, revisión de requisitos zoonosanitarios y medidas de biocontención.

Esto, además de fortalecer la inspección en puertos, aeropuertos y fronteras, con más de mil técnicos especializados y 112 binomios caninos del Senasica, pues como lo dijo el secretario de Agricultura y Desarrollo Rural, Víctor Villalobos Arámbula —en reunión con porcicultores— “no podemos darnos el lujo de sumar una crisis adicional a la pandemia, la cual afectaría a la cadena productiva del país”.

Es importante mencionar que, acorde con esta estrategia nacional, Puebla se ubicó como la primera entidad en establecer un Comité de prevención ante la PPA, encabezado por la secretaria de Desarrollo Rural (SDR), Ana Laura Altamirano Pérez, y en el cual participan también,

la Asociación Mexicana, secretarios de Desarrollo Agropecuario (AMSDA) con su gerente Octavio Jurado, así como la Unión y la Asociación de Porcicultores del estado, y la misma iniciativa privada.

Se acordó, entre otros puntos, establecer un comité permanente de monitoreo y evitar que la información propicie falsas noticias que afecten la demanda y el consumo de la carne de cerdo y sus derivados.

El de Puebla es un buen ejemplo para el resto de los estados, pues, en estos momentos, es vital fortalecer la comunicación y coordinación entre todos los niveles de gobierno, productores y cadenas productivas.

En septiembre de 2019, la Secretaría de Agricultura llevó a cabo el megasimulacro de la peste porcina africana, que permitió poner a prueba nuestros mecanismos de detección y reacción ante la eventual presencia de la enfermedad en el territorio nacional.

Y es que, nuestro país posee un estatus fito y zoonosanitario privilegiado a nivel mundial, gracias a la implementación de medidas para proteger el patrimonio agrícola, pecuario, pesquero y acuícola, entre ellas la prevención para evitar la entrada y propagación de plagas y el control biológico.

Este sistema nacional de vigilancia y control sanitario permite exportar a las naciones más exigentes en el manejo de alimentos, por lo que para el Gobierno de México es una prioridad fortalecer las acciones de sanidad e inocuidad que nos han posicionado como un referente mundial en producción agroalimentaria y debemos seguir así.