



CAPITANAS



JANE FRASER...

La CEO de Citigroup realiza su primera visita a México desde que tomó el cargo en marzo pasado y se reúne con el Presidente Andrés Manuel López Obrador para abordar planes de inversión de los próximos años. El País es el segundo mercado más importante para el grupo después de Estados Unidos.

Irregulares inconformes

El IMSS salió en defensa de la reforma en materia de subcontratación. La institución que dirige **Zoé Robledo** concentra los datos de qué empresas son las que han presentado amparos en contra de esta legislación.

Resulta que hay 321 amparos presentados, en los cuales, cuatro de cada 10 de estas compañías tienen más de 100 trabajadores.

En total son más de 140 mil trabajadores los que están asociados a estas empresas amparadas en contra de la Ley en materia de subcontratación que entró en vigor el 24 de abril.

Entre las empresas inconformes que presentaron recursos legales, el 12 por

ciento tiene adeudos ante el IMSS.

Otros 27 contribuyentes no tenían trabajadores registrados en la seguridad social, aunque recientemente comenzaron a afiliarlos, y otros 101 nunca han tenido trabajadores registrados.

Es decir, los inconformes tienen una situación irregular, lo que hace pensar que querían protegerse ante eventuales sanciones por incumplir con la ley.

Entre aquellos que con toda la mejor intención de cumplir se han visto presionados por el poco tiempo y éstos otros con situaciones laborales cuestionables, la aplicación de la nueva Ley ha sido controversial y ha tenido muy ocupados a los empleadores.

Van por las cripto

Dentro de la Securities and Exchange Commission (SEC), el órgano regulador de mercado de valores en Estados Unidos, la preocupación por los riesgos del uso de criptomonedas está escalando.

Esta semana, el capitán de la SEC, **Gary Gensler**, expuso de manera contundente la necesidad de regular estos activos.

Entre los riesgos, mencionó que no cuentan con la suficiente protección para los inversionistas y que deberían tener una regulación estricta.

Lo que busca ahora la SEC es que los legisladores de ese país le brinden más herramientas regulatorias para la vigilancia y supervisión de las transacciones en criptomonedas, en lo que también se incluirán las denominadas *stable coins*.

Con esto, la discusión ha crecido y habrá que estar atentos de los pasos que tome la SEC, pues si en ese país se comienza a limitar su uso, probablemente el paso sea seguido por otros reguladores de alrededor.

Hasta ahora en el País, la postura del Banco de México ha sido similar a lo mencionado por Gensler, y la única moneda virtual que se podría considerar sería una emitida y regulada directamente por la autoridad.

Apoyos extendidos

Quien sigue dando apoyos a sus clientes es Grupo Gicsa, que capitanea **Abraham Cababie**, que en el País opera 11 centros comerciales, un complejo de usos mixtos y un edificio de oficinas.

Ante las restricciones sanitarias, sus centros comerciales, entre ellos Fórum Buenavista, Paseo Arcos Bosques y Paseo Interlomas, han tenido afectaciones en sus aforos, por lo que en el segundo trimestre de este año, el grupo firmó 58 convenios con clientes para otorgarles descuentos en rentas que suman 78 millones de pesos.

Desde que inició la pandemia, en marzo del año pasado, Gicsa ha dado descuentos que suman 556 millones de pesos.

Sin embargo, el grupo tiene claro que la crisis no es lineal y derivado del incremento de casos por las nuevas variantes del virus, sumado a determinadas restricciones sanitarias en algunos de sus centros comerciales, asume que se mantiene la posibilidad de seguir acordando descuentos y apoyos de renta a sus clientes en lo que resta del año.

Aunque el flujo de visitantes en sus centros se recupera paulatinamente, con 13 millones de visitantes en el segundo trimestre, un avance anual de 31 por ciento, las expectativas son moderadas para el grupo.

Atentos

a la inflación

No sólo cambió el discurso del Banco de México sobre la posibilidad de que la inflación sea transitoria, sino que ahora la Institución incluso está dispuesta a dar información con mayor frecuencia sobre la evolución de los precios.

Esta semana, el Banco Central, que encabeza **Alejandro Díaz de León**, anunció que en cada decisión de política monetaria, que se realiza aproximadamente ocho veces al año, se estará dando una actualización de la trayectoria de la inflación.

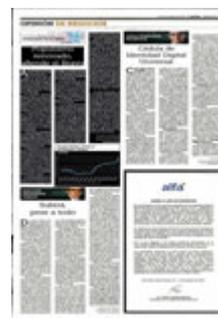
La idea es buena, pues como el propio Banxico expuso el objetivo es darle al público mayor información.

Antes de esta medida, las actualizaciones se deban a conocer en los informes trimestrales, por lo que ahora se tendrán información con mucha más frecuencia.

Esto ayudará a entender mejor la decisión de política monetaria, pues las proyecciones de inflación son una variable determinante.

Sin embargo, también podría ser que la preocupación por la mayor inflación está tomando peso y se ha vuelto necesario publicar los pronósticos más veces al año, pues podrían haber más ajustes.

A junio, los precios al consumidor registran un avance anual de 5.88 por ciento, dos puntos porcentuales por arriba del objetivo del Banco Central.



Populismo renovado, allende el Bravo

A la memoria de Manuel Suárez Mier, buen amigo, polemista feroz.

Hace no mucho tiempo publiqué en este medio un artículo sobre algunos aspectos de las finanzas públicas de Estados Unidos. Las decisiones recientes del régimen de J. Biden ameritan comentarios adicionales.

En principio, conviene hacer una breve referencia histórica sobre la trayectoria de la Deuda Pública Federal, expresada como fracción del Producto Interno Bruto (D/PIB), a manera de una aproximación a la postura general del gobierno en materia fiscal.

1.-Curiosamente, entre 1993 y 2000, W. Clinton, un Demócrata, redujo en forma significativa la proporción D/PIB (de 48% a 38%). Digo curiosamente porque al Partido Demócrata se atribuye una inclinación a los déficits presupuestales.

2.-Su sucesor, el Republicano G. Bush prolongó el descenso del cociente D/PIB, a pesar del gasto militar de la guerra en Irak. Ello duró hasta la erupción de la Gran Recesión Mundial (2008), pero la reversión nunca sobrepasó 40 por ciento.

3.-Enfrentado a la secue-

la de la debacle financiera, B. Obama, Demócrata, recurrió a la medicina keynesiana común: aumentó abruptamente las erogaciones y los déficits y, entonces, la razón D/PIB. Y no sólo la elevó como medida anticíclica, sino que la acrecentó incluso después del final de la crisis. Así, al término de su periodo, la proporción alcanzó 76 por ciento.

4.-Bajo la presidencia de D. Trump, Republicano, la relación creció tres puntos porcentuales en un trienio. Y en eso llegó el Covid-19: la reacción gubernamental consistió en una explosión de su gasto, de manera tal que D/PIB superó 100% del PIB.

La escueta descripción anterior "dice" al menos una cosa relevante: la filiación partidista no parece determinar la posición fiscal del gobierno; más bien, conjeturo que lo dominante es el pragmatismo circunstancial.

Lo apuntado "se resume" quizá en la gráfica que se incluye en esta nota.

5.-Con tales antecedentes, ¿qué orientación de política económica ha presentado la administración de Biden? En lo fundamental, me atrevo a pensar que ha muestra-

do los mismos rasgos que la de Trump. Específicamente: a) grandes transferencias de recursos a las familias y a las empresas; b) enorme endeudamiento público; c) monetización desorbitada de los déficits por parte del Fed; d) incesante conflicto comercial con China; e) creciente injerencia del gobierno en todos los órdenes de la vida social; etc. En otras palabras, según han

señalado un preocupante número de analistas, ha ocurrido una extensión del populismo.

¿Qué ha cambiado? Ciertamente, ha desaparecido, a nivel federal, la retórica agresiva dirigida a los migrantes, entre otros grupos de la población. Me temo, como quiera, que no ha variado lo sustantivo. En este ámbito, la VP Kamala Harris ha planteado lineamientos de una política destinada a reducir la migración de centroamericanos, supuestamente atacando sus causas. Pero sus ideas no forman otra cosa que un listado de lugares comunes; un catálogo de buenos deseos. ¿Quién va a negar la urgencia de erradicar la violencia en la región? ¿Quién va a discutir la noción de la necesidad de acelerar el crecimiento? Na-

die, desde luego, pero persiste la pregunta clave: ¿cómo?

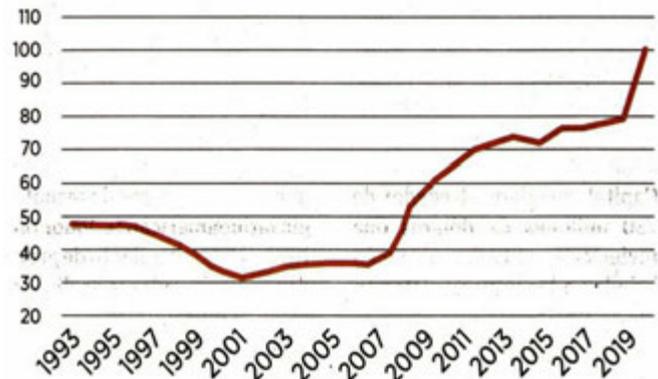
El futuro inmediato de la economía estadounidense luce positivo. El PIB alcanzará este año el nivel que tenía antes de la pandemia. Sin embargo, seguirán presentes desequilibrios estructurales que tendrán que atenderse más temprano que tarde. Los desbalances demandarán un manejo fino de los instru-

mentos de política económica. Creo que la primera prueba será para el Fed, y consistirá en reducir sus masivas compras de valores, y en permitir que la tasa de interés retorne a algo que, cuando menos, pueda llamarse normal. No es tarea menor.

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

Deuda Pública Federal en Estados Unidos

(% del PIB)



White House, Economic Report of the President, 2021



Walmart Inc. está ofreciendo bonos semanales a muchos empleados de bodega para que se abstengan de tomar vacaciones en agosto, al tiempo que el minorista más importante de EU se prepara para la temporada de compras decembrinas en medio de un mercado laboral restringido y cadenas de suministro emproblemas. Los incentivos oscilan entre 200 a 500 dólares. La mayoría de las 190 bodegas ofrece el bono en algunos casos también por trabajar horas extras.

◆ **El regulador anti-monopolio de China se prepara para aplicar una multa de unos mil millo-**

nes de dólares al coloso del reparto de comidas Meituan por presuntamente abusar de su posición dominante en el mercado en perjuicio de comerciantes y rivales, indicaron fuentes. La sanción se anunciaría en las próximas semanas y se podría requerir a Meituan reestructurar operaciones y poner fin a la práctica conocida como "er xuan yi", o "escoger una de dos opciones". La firma opera un mercado en línea para millones de restaurantes.

◆ **Se ha dado a cientos de miles de alumnos de universidades públicas de EU una opción: vacunarse contra el Covid-19 o no asistir a clases presenciales en el otoño. Más de una docena de estudian-**

tes ha optado por una tercera opción: demandar a su escuela. Los alumnos han presentado demandas federales en Indiana, Connecticut, California y Massachusetts. Apoyados por grupos antivacuna, insisten que es su derecho constitucional asistir a la universidad de manera presencial sin vacunarse.

◆ **Huawei Technologies Co. de China reportó una caída del 38% en ingresos trimestrales, al empeorar el daño que las sanciones de EU han causado a sus ventas de smartphones y equipos de telecomunicaciones. Esto marca la tercera caída consecutiva en ingresos trimestrales para el mayor productor de equipos de telecomu-**

nicaciones del mundo. Sus ingresos en el segundo trimestre cayeron de 271.8 mil millones de yuanes a 168.2 mil millones en el mismo trimestre hace un año.

◆ **Ted Christie, CEO de Spirit Airlines Inc., se disculpó por cinco días de vuelos cancelados que dieron al traste con los planes de miles de personas, al explicar que la aerolínea había batallado para solucionar problemas que se salieron de control. La aerolínea de bajo costo con sede en Florida ha cancelado más de mil 700 vuelos desde el 1 de agosto, de acuerdo con la firma de monitoreo de vuelos FlightAware.**



Telmex y el fin de la preponderancia

La semana pasada, el Instituto Federal de Telecomunicaciones dio a conocer que su Pleno resolvió permitir la libertad tarifaria en 52 municipios, de *uno de los servicios mayoristas que proporciona el preponderante América Móvil (AM). Se trata del llamado SAIB (servicio de acceso indirecto al bucle) que es el acceso de otros operadores a la última milla del preponderante.* Hay todo tipo de especulaciones, que si se acabó la preponderancia, que si le daban ya la autorización para prestar televisión a Telmex, y hasta que era un pago al ingeniero Slim por asumir los costos de la reconstrucción de la línea 12 del Metro. Pero esta medida no tiene ningún impacto económico ni en AM ni en la competencia.

Recuerde usted que cada dos

años se realiza una revisión a las medidas de preponderancia, pues en la emitida en diciembre de 2020, se resolvió precisamente modificar esta, la 39 anexo 3. Las condiciones para la liberación tarifaria son:

1. Que en el municipio exista más de 75% de penetración de banda ancha.
2. Que Telmex tenga menos de 50% del mercado.
3. Que otro operador cuente con al menos 20% del mercado.
4. Que existan al menos tres operadores, de los cuales dos tengan fibra óptica.

En un inicio, el resultado de la aplicación de esta fórmula sumaba 77 municipios; sin embargo, el IFT agregó una condición y restó 25: que Telmex no tuviera el primer lugar en participación. Así fue

como quedaron 52 municipios. Pero esta determinación del instituto tiene un efecto económico ridículo, ya que sólo cinco servicios han sido contratados por operadores que ofrecen servicios de banda ancha fija en esos municipios.

Lo que llama la atención es el ruido que se ha hecho en torno a esta resolución. No debemos olvidar que el sector está pasando por un muy mal momento: Altán en concurso mercantil y sin cumplir con los hitos acordados; la ausencia total de política pública en el sector por parte del gobierno federal —una SCT completamente desmantelada, no tenemos agenda digital, su barco se hundió y Promtel no figura en absoluto, existe una preocupante opacidad en CFE Telecom y en la Coordinación de la Estrategia Digital Nacional de presidencia—; la competencia adelgaza cada vez más, y el IFT sigue incompleto.

La pregunta es ¿por qué tanto escándalo? En efecto, la determinación de preponderancia es nacional y por sector, no por servicio ni por municipio. Su salida, ahí sí, es por mercados, según la propia ley. Lo cierto es que con esta determinación del IFT se abre por primera vez la puerta para la libe-

ralización de las medidas de preponderancia, pero no sólo para América Móvil, también para Televisa. Esto sí es relevante. Por lo que hace a permitirle a Telmex dar el servicio de televisión, ese es un camino completamente distinto jurídicamente hablando. Así que no, no es el fin de la preponderancia ni, lamentablemente, el inicio de una estrategia de visión integral del sector.

En la sobremesa. Y hablando de Telmex, el conflicto laboral no parece tener salida. La empresa insiste en que modificando la jubilación se solucionarán sus problemas financieros, injusto porque los accionistas siempre conocieron este pasivo. El sindicato no ha logrado un acuerdo y su dirigente, Hernández Juárez, pierde fuerza. AMLO no está dispuesto a meter las manos en el conflicto y la huelga no le conviene a los trabajadores, el tiempo corre en su contra. El temor: que sea el fin del contrato colectivo de trabajo mientras la nueva mayorista crece y Telmex quede como una pequeña comercializadora sin fuerza laboral.

**Presidenta de Observatel,
comentarista de Radio Educación.*

Twitter: @soyirenelevy

**El IFT abre la puerta para la liberalización
de las medidas de preponderancia**



Lucha de poderes y turbulencia en el Poder Judicial

En medio del turbulento escenario que experimenta estos días el Poder Judicial de la Federación se cierra una lucha de poderes entre dos personajes estelares: el consejero Jurídico de la Presidencia, **Julio Scherer**, y el ministro Presidente de la Corte, **Arturo Zaldívar**, quienes buscan fortalecer sus influencias y perfilar a sus candidatos hacia el relevo que en 2022 habrá en la presidencia de la Suprema Corte de Justicia de la Nación (SCJN).

En el intento por destituir al magistrado presidente del Tribunal Electoral, **José Luis Vargas**, mucho tuvieron que ver las posturas del ministro Zaldívar, quien en más de una ocasión manifestó su inconformidad con él, así como su intención de limpiar la co-

rupción de ese órgano integrante del Poder Judicial.

El llamado "Golpe de Estado" del G5 -como se conoce al grupo de cinco magistrados 'rebeldes'- hubiera sido imposible de no haberse reabierto la investigación por enriquecimiento ilícito contra Vargas Valdez, decisión que se atribuye al mensaje que Zaldívar ha enviado a sus juzgadores para no ceder a presiones de poderes externos, el cual se ha materializado con una Corte que ha dado reveses al Poder Ejecutivo, incluso con sus proyectos estratégicos.

El pasado 15 de junio, la Fiscalía

El caso del magistrado Electoral es el primer roce de una pugna que llegará al otro año

Especializada en Combate a la Corrupción, de **María de la Luz Milangos**, declaró el No Ejercicio de la Acción Penal contra el Magistrado presidente del Tribunal Electoral, pero la indagatoria fue reabierta por orden judicial el 30 de julio, cuando el juez de control encargado del caso consideró que la Fiscalía no había realizado un trabajo exhaustivo para tomar su determinación. La denuncia contra el Magistrado y su esposa **Mónica Bauer** fue por el movimiento irregular de 107 millones de pesos vía empresas fachada.

José Luis Vargas ha insistido a cercanos, y hasta a quienes tenían que escucharlo en sesiones privadas del Tribunal, que cuenta con el apoyo del Consejero Jurídico de la Presidencia, por lo que, en sus cálculos, enfrentaría las acusaciones por enriquecimiento ilícito con un blindaje oficial. No obstante, enfrente tendría al presidente de la Corte, quien si bien no tendría influencia en el Ministerio Público, no lo podría vencer en el terreno judicial.

El caso del magistrado Electoral es apenas el primer roce de una pugna que llegará hasta diciembre del siguiente año, cuando el ministro Zaldívar entregue

la estafeta de la presidencia de la Corte, presumiblemente a un Ministro cercano al gobierno. Esto no significa que el relevo será un perfil cercano a Scherer, como pudiera ser el de **Juan Luis González Alcántara Carrancá**; más bien se perfila al interior de la Corte un discurso con tendencia de género, lo que llevaría a una ministra a encabezarla.

Saltan los nombres de las ministras **Yasmín Esquivel Mossa** y **Margarita Ríos Farjat**, quienes arribaron al órgano a propuesta de esta administración. Esquivel Mossa –esposa del constructor **José María Riobó**, muy cercano a AMLO– sería la candidata principal; no obstante, se escucha que la regiomontana Ríos Farjat habría superado sus diferencias con el gobierno, luego de que se aceptara que el presidente de la Corte no puede extender su periodo por dos años más. Las dos estarían en la carrera.

Del otro lado, el consejero Jurídico mantiene con el presidente de la Corte una relación institucional, pero parece caminar de la mano de personajes acostumbrados a mover los hilos del Poder Judicial. El caso del Magistrado Vargas puso a Scherer en la misma ruta de litigantes como **Peter Bauer**, hermano de la esposa de Vargas, así como de **Roberto Gil**. ●

mario.maldonado.padilla@gmail

Twitter: @MarioMal



DESBALANCE

¡Aguas! Vienen más denuncias contra abusos fiscales

■ Nos adelantamos que el Procurador Fiscal de la Federación, **Carlos Romero Aranda**, ya está preparando nuevas denuncias. El aboga-



ARCHIVO EL UNIVERSAL

Carlos Romero Aranda

do de la Secretaría de Hacienda no sólo se está concentrando en factureros y *outsourceros*, pues nos dicen que hay avances para presentar ante la Fiscalía General de la República (FGR) las querrelas contra contribuyentes que abusan de estímulos fiscales, porque los están transfiriendo, pese a que está prohibido hacerlo. Además, tiene en la mira a quienes defraudan vía esquemas de pensiones. Nos explican que hay patrones que pagan la pensión adelantada, con lo cual esconden parte del salario, para evadir impuestos y obligaciones de seguridad social. Se trata de un delito de defraudación fiscal y delincuencia organizada, y ya tienen en la mira a varios.

Banxico, como en caja de cristal

Esta semana los mercados estarán a la expectativa de la primera reunión de política monetaria en la que se estrenarán las nuevas



ARCHIVO EL UNIVERSAL

Alejandro Díaz de León

medidas de comunicación del Banco de México (Banxico), de **Alejandro Díaz de León**. Ahora sí, con las sesiones en caja de cristal, se podrá ver casi en tiempo real la votación para subir, mantener o bajar la tasa de referencia. Nos dicen que lo más importante para quienes siguen el pulso de los mercados es que habrá pronósticos de la inflación general, así como también de la que ha dado más dolores de cabeza, conocida como subyacente. Esta última es la que no considera precios de bienes y servicios más traicioneros, o que está limpia de polvo y paja, y es en la que se fijan más los agentes económicos. Nos explican que esto ayudará a bajar la presión entre analistas.

¿Mejor panorama para el bitcoin?

Nos cuentan que luego de varias semanas con malos números, el bitcoin empieza a recuperarse y se podría enfilar a una nueva racha positiva, en un escenario en el que se prevé que autoridades de Estados Unidos diseñen un marco legal para estos activos. Lejos de perder interés entre los inversionistas, se mantiene la buena expectativa a el mediano plazo sobre un uso masivo de monedas digitales, principalmente como medios alternativos de pago, en tanto los reguladores financieros globales siguen discutiendo cómo será la supervisión de las criptodivisas. Nos comentan que se vislumbran días buenos para activos como el bitcoin, pese a que está lejos de regresar a sus máximos de abril pasado, cuando cotizó por arriba de 63 mil dólares. En tanto, la discusión sobre su futuro sigue subiendo de intensidad.



Paragon, la firma espía financiada por EU

Buscarla en internet es muy complicado, pues no tiene un sitio web. Paragon es su nombre. Una empresa israelí que crea software espía y que es el rival más fuerte de NSO. Sin embargo, la diferencia de esta compañía de la que poco se escucha es que está financiada por intereses estadounidenses: Battery Ventures, con sede en Boston, Massachusetts, invirtió alrededor de 10 millones de dólares en capital semilla.

Muchos de sus empleados se presumen en redes sociales como LinkedIn, y se asegura que esta empresa es capaz de vulnerar empresas como Signal, WhatsApp y otras aplicaciones de mensajería instantánea.

Thomas Brewster, editor de *Forbes*, fue uno de los primeros en dar a conocer esta empresa, que tiene como cofundador, presidente y accionista principal a **Ehud Schneerson**, el excomandante del equivalente de la NSA de Israel, conocida como Unidad 8200. Los otros cofundadores: el CEO, **Idan Nurick**; el CTO, **Igor Bogudlov**, y el vicepresidente de Investigación, **Liad Avraham**, también son exinteligencia israelí. También en la junta está el director cofundador y ex primer ministro israelí **Ehud Barak**.

El patrocinador financiero estadounidense, Battery Ventures, tuvo un negocio de capital de riesgo e invirtió entre cinco y diez millones de dólares, aunque la firma estadounidense se negó a comentar sobre la naturaleza de su inversión, que sólo se menciona en resumen en el sitio web de la empresa.

La compañía israelí, de la que el gobierno estadounidense no habla, afirma que da a la policía el poder de acceder de forma remota a las comunicaciones de mensajería instantánea cifradas, ya sea WhatsApp, Signal, Facebook Messenger o Gmail. Un ejecutivo de la industria del software espía dijo que también promete obtener un acceso más duradero a un dispositivo, incluso cuando se reinicia, lo cual la hace más peligrosa que NSO y su software Pegasus.

El descubrimiento de esta empresa podría dar un giro inesperado a las acusaciones contra NSO Group, señalada por el Proyecto Pegasus, una coalición de publicaciones

globales y sin fines de lucro, que afirmó este mes haber desenmascarado la vigilancia mundial a periodistas, abogados y políticos electos de alto perfil por parte de clientes del proveedor de software espía más conocido de Israel.

Hay que recordar que el CEO de la compañía ha rechazado las afirmaciones hechas por los socios del proyecto, diciendo que no tenía evidencia de que sus herramientas (Pegasus) se usaran para atacar a los nombrados en los informes, desde la esposa del periodista asesinado **Jamal Khashoggi**, hasta el presidente francés **Emmanuel Macron**.

Según *Forbes*, dos fuentes de la industria dijeron que creían que Paragon estaba tratando de diferenciarse aún más de NSO Group, al prometer obtener acceso a las aplicaciones de mensajería instantánea en un dispositivo, en lugar de tomar el control total de todo en un teléfono. Una de las fuentes dijo que entendían que el software espía de Paragon explota los protocolos de las aplicaciones cifradas de extremo a extremo, lo que significa que piratea los mensajes a través de vulnerabilidades en las formas principales en las que opera el software.

El personal de la compañía, según los perfiles de LinkedIn, tiene una sólida experiencia en vigilancia, siendo su vicepresidente de operaciones y líder de recursos humanos un exNSO Group, y muchos de sus desarrolladores provienen de las unidades de inteligencia de las Fuerzas de Defensa de Israel.

Uno de sus desarrolladores de software, **Alon Weinberg**, presentó anteriormente una investigación sobre la piratería del software que se ejecuta en los chips Intel y AMD en la famosa conferencia estadounidense de piratería Def Con, que se celebró este fin de semana.

Con un patrocinador estadounidense, parece que Paragon intentará penetrar las agencias policiales estadounidenses donde otros, como NSO Group, han fallado. Según un perfil de LinkedIn, un veterano de 30 años de la inteligencia israelí, **Menachem Pakman**, ha sido contratado para ayudar a encontrar negocios en Estados Unidos. Sin embargo, todavía no hay indicios de que tengan clientes

al otro lado del Atlántico.

Según la presentación corporativa de la compañía, Battery invirtió a través de dos de sus vehículos de capital de riesgo en septiembre de 2019, lo que indica que ayudó a lanzar el negocio, mientras que su vicepresidente con sede en Israel, **Aaron Rinberg**, es un observador de la junta de Paragon. Battery, que ha recaudado más de nueve mil millones desde su fundación en 1983, ha reclamado algunas inversiones enormemente exitosas en su tiempo, incluidas Coinbase, Groupon, Splunk, SkullCandy y el creador de *Pokémon Go*, Niantic.



Tendencias financieras

Principales directrices para el presupuesto gubernamental 2022

El 3 de agosto la Cámara de Diputados ratificó a **Rogelio Ramírez de la O** como secretario de Hacienda y Crédito Público, quien cuenta con la licenciatura en economía en la Universidad Nacional Autónoma de México y un doctorado, también en economía, por la Universidad de Cambridge en Inglaterra. A lo largo de su carrera se ha desempeñado en importantes puestos de la academia, así como en el área de consultoría al sector privado.

En su discurso de ratificación, el nuevo secretario aprovechó para dejar en claro su posicionamiento en torno al paquete económico que se presentará en septiembre. Estos son los cuatro ejes principales:

1.- No habrá nuevos impuestos. Este es un tema de especial relevancia, ya que cuando el presidente **Andrés Manuel López Obrador** fue electo prometió que no habrá nuevos impuestos durante la primera mitad de su sexenio, al parecer tampoco habrá en el primer año de su segunda mitad.

2.- No aumentarán las tasas de los actuales impuestos. Este lineamiento es positivo si se considera que la gran mayoría de las empresas del país aún están en recuperación de la crisis de covid-19 por lo que continuar con el pago de sus impuestos en la misma proporción es benéfico. Además, si se compara con el resto de los países de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo, México cuenta con la tasa de Impuesto Sobre la Renta más alta.

3.- Habrá una simplificación en el pago de impuestos. De acuerdo con el nuevo secretario, una de las principales razones por las que los contribuyentes no pagan impuestos es por las complicaciones a las que se enfrentan para realizar la contribución. Si los mecanismos facilitan el pago es posible que haya una mayor tributación.

4.- No habrá mayor endeudamiento. Se continuará con la política de austeridad de la actual administración federal y el objetivo es presentar un presupuesto balanceado, es decir que los ingresos de la federación sean similares a los egresos,

sin considerar el pago de la deuda, lo que coadyuvará a preservar la calificación de la deuda soberana y también a la estabilidad macroeconómica.

Las declaraciones del funcionario generaron certidumbre en los mercados accionarios. Específicamente en el día de su ratificación y discurso el Índice de Precios y Cotizaciones de la Bolsa Mexicana de Valores tuvo un avance de 1.51 por ciento. Lo anterior porque el actual titular se caracterizó en la última etapa de su carrera por estar en constante colaboración con el sector privado.

Tal vez el tema más relevante que se discutió el día del testimonio fue la participación del sector privado para la construcción de obra pública en el país. El titular de Hacienda afirmó que una de las soluciones más plausibles para construir ante la actual austeridad fiscal son las asociaciones público-privadas.

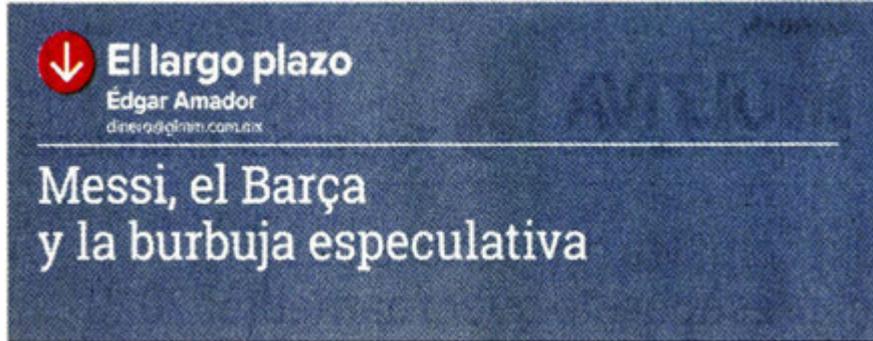
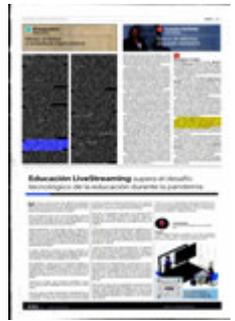
Este tipo de proyectos requieren la participación de un capital semilla del gobierno que complementa la inversión privada para disminuir la carga de los riesgos financieros; de esta manera, cuando el proyecto comience a generar utilidades se destinará para el retorno de la inversión tanto del gobierno como del empresario.

Sin duda alguna los proyectos de inversión pública privada son percibidos a nivel mundial como un detonante de crecimiento. Además, en un país en donde los grandes proyectos de infraestructura recientes (el Tren Maya y la refinería de Dos Bocas) se llevan a cabo con la inversión pública, ampliar el abanico de posibilidades a nuevos proyectos sin tener que recurrir en un sobreendeudamiento se antoja como una buena solución.



Llama al (55) 5117 9000
(55) 5279 5858
Sigue las redes sociales
como Banco Multiva
Visita multiva.com.mx

Escribe a banco.multiva@multiva.com.mx



Lionel Messi se va del Barça. Más allá de los efectos deportivos, mediáticos, culturales y políticos que esta noticia implique: ¿la partida de **Messi** puede señalar implicaciones sobre la burbuja especulativa de los mercados?

El último medio siglo presencié el ascenso del fútbol, de un deporte europeo y sudamericano al mayor espectáculo del mundo. La FIFA es una de las mayores transnacionales del mundo; las ligas y equipos más competitivos comandan fortunas y poder político y cultural inigualables. ¿Ha crecido tanto la importancia del fútbol que de dicho mercado podemos inferir tendencias hacia otras industrias y el resto de la economía?

El Barça no pudo firmar de nuevo al astro argentino porque ya no le alcanzó el dinero. Así de sencillo. Pero las razones que llevaron al otrora poderoso FC Barcelona a verse forzado a soltar al jugador quizá denoten fallas que no son exclusivas del club, sino que podrían ser sintomáticas de otras áreas de la economía y de los mercados.

El Barça no genera ingresos suficientes ni para pagar su nómina. De hecho, en los últimos años, ha tenido que recurrir al crédito para cubrir su masa salarial. Cualquier negocio en esas condiciones tendría que cerrar sus puertas, pero el Barça, apalancado en la inmensa fama de **Messi**, podía proyectar ingresos tan irrefrenables al futuro que acababan convenciendo a los bancos de que prestarle sería siempre un negocio seguro. Pero entonces llegó la pandemia, y a conculcar el modelo económico del fútbol al desvanecer los ingresos provenientes de las entradas al estadio y el consumo en sus instalaciones, así como la publicidad asociada a los mismos.

De hecho, el fútbol fue el deporte que mejor reaccionó a las restricciones impuestas. Supo activar los partidos sin espectadores y reactivar los ingresos televisivos y logró reanudar los ingresos y mantenerse a flote.

Pero no fue suficiente para los equipos más caros que dependen de expectativas infinitas de crecimiento, de ingresos exponenciales, de la promesa de ventas imparables por todo el mundo. Mantenerse a flote no es suficiente para equipos que dependen

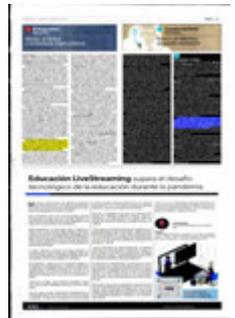
de la burbuja creada por la ilusión de ventas exponenciales. Lo que el Barça, el Real Madrid y los equipos ingleses requieren es de una burbuja especulativa, y es justo esa burbuja la que se revienta al no poder pagarle a **Lionel Messi**. Súbitamente, los mercados de crédito se percataron de que el otrora imparable mercado mundial del fútbol es tan frágil como nuestras vidas sacudidas por covid y que la expectativa de ingresos que se multiplicaban cada temporada era irrealista. Al secarse el crédito, el Barça tuvo que dejar ir a la leyenda argentina, quien seguro acabará en algún equipo que se financie con fortunas propias, como el Paris Saint Germain, financiado por los petroleros de Qatar.

Pero, así como el Barça pudo vivir de prestado, financiando un equipo de ensueño por muchos años bajo la promesa de pagar con ingresos que no dejaban de multiplicarse, así lo hicieron centenas de empresas que cotizan en el Nasdaq y otros mercados. Así, millares de proyectos inmobiliarios, energéticos, de infraestructura, startups y negocios de toda índole, podrían tronar en el momento en que el crédito deje de fluir como hasta ahora.

La salida de **Messi**, y previamente la de **Cristiano Ronaldo** del Real Madrid, son la muestra de que la liga española, adicta como las grandes empresas de ese país al crédito, no puede sostener su estrafalario modelo de negocios de comprar jugadores a precios cada vez más estratosféricos, que no se corresponden con la perspectiva de ingresos por muy espectaculares que éstos puedan ser.

El modelo inventado por **Florentino Pérez**, el mandamás del Real Madrid, con aquel equipo de *Los galácticos*, es lo que está naufragando de manera espectacular, primero con la salida de **Ronaldo** y ahora con la partida de **Messi**. La burbuja se he reventado.

La pregunta es si la burbuja en el fútbol podría extenderse al resto del mundo. Dada la popularidad global del deporte, ¿la partida de **Messi** ante la incapacidad de financiar su permanencia podría ser un síntoma de fracturas en la burbuja especulativa que, desde hace ya muchos años, ayuda a que el sistema financiero del mundo no se colapse?



Debe haber sido una decisión difícil, no sólo por la elevación de la tasa, sino también por la discusión observada desde el 24 de junio, día en que la Junta de Gobierno decidió elevar la tasa de referencia en 25 puntos base.

La decisión más comentada desde la semana pasada, cuando se emitió el comunicado de prensa, fue que la junta de gobierno decidió mejorar la transparencia de sus deliberaciones (elementos relevantes que toma en cuenta para determinar la política monetaria y el cómo se toma la decisión) dando a conocer "el sentido de la votación de cada integrante de la Junta de Gobierno", señalando a quienes votaron a favor de la decisión adoptada y quienes lo hicieron por otra alternativa.

Sí es un cambio importante. Pero el otro cambio será particularmente útil para facilitar la toma de decisiones en los mercados financieros. A partir de este jueves 12 de agosto y hacia adelante, la decisión de política monetaria anunciada se acompañará de "la publicación de los pronósticos de inflación general y subyacente, actualizados por el Banco de México, y la perspectiva de qué trayectoria seguirá en los próximos 8 trimestres" (¡dos años!).

Si consideramos que cada tres se realiza esta proyección y se hace justo cuando el banco realiza el Informe Trimestral de Inflación, cuando una economía observa choques de oferta y demanda, como es el caso de lo ocurrido con la pandemia, es muy difícil seguir una trayectoria estimada de inflación, porque además, la propia crisis sanitaria ha cambiado y trastocado hábitos de consumo y de compra.

Sin embargo, sería mucho mejor que los participantes del mercado tuvieran el set de proyecciones bajo los cuales se toma la decisión de política monetaria antes de la fecha calendarizada; que no sólo considere trayectoria de inflación subyacente y general, sino que incluya la proyección de cambios en el PIB y en las tasas de empleo, claves en la determinación del salario mínimo de referencia.

El Banco de México y su junta de gobierno son creíbles. Tener referencias ayudará a que los participantes en el mercado tengan mejores datos que las proyecciones de encuestas entre analistas económicos.



DE FONDOS A FONDO

#Scotiabank... La semana pasada, **Ignacio Nacho Deshamps**, director de Grupo, Banca Internacional y Transformación Digital de Scotiabank, encabezó en México el Town Hall (plática de directivos con empleados para compartir resultados regionales y revisar los obtenidos en México).

Los resultados del segundo trimestre de Scotiabank México, que dirige **Adrián Otero Rosiles**, tuvieron un buen desempeño, con crecimiento anual de utilidades del 118%, con la mejor calidad de cartera vencida o reestructurada que las otras subsidiarias de Las Américas, crecimiento de depósitos de 18% al cierre de junio e índice de capitalización de 15.11%, un nivel no registrado desde 2013.

Justo, los economistas de Scotiabank en Canadá tenían a México (Grupo Alianza Pacífico) con una expectativa de crecimiento del PIB de 4.9% para este año y 2.2% para el que entra, pero la corrección al alza que se observó en el último mes, a partir de los datos reales del PIB fueron comentados por *Nacho*, porque generan una mejor perspectiva para la intermediación financiera en México.

Otro tema tratado fue el de los avances de la penetración digital. En México el avance fue incluso superior al promedio regional, con un 37 por ciento anual en adopción digital y 28% de aumento de las ventas digitales. Además, se presentó la estrategia del nuevo segmento Premium con nuevos productos que pronto darán a conocer.

Y un tema que es de llamar la atención por el compromiso de ESG de Scotiabank es el lanzamiento de un nuevo producto con enfoque de diversidad e inclusión social. Se trata de una alianza con Visa México, de **Luz Adriana Ramírez**, para la emisión de una tarjeta con ese enfoque, a la que le llaman Tarjeta Soy Yo, y para la cual lanzaron una convocatoria el mes de junio para encontrar su imagen.

El objetivo del diseño es destacar el apoyo a los derechos fundamentales de igualdad, respeto e inclusión y fue seleccionado de entre 80 propuestas.



El presidente **Andrés Manuel López Obrador** criticó y rechazó las cifras sobre la medición de la pobreza en el periodo 2018-2020 que difundió el Coneval el viernes pasado, revelando que la población en pobreza creció de 41.9 a 43.9%, un aumento de 3.8 millones de personas, para totalizar 55.7 millones, mientras que la población en pobreza extrema aumentó de siete a 8.5%, para totalizar 10.8 millones de personas.

López Obrador aplicó su ya clásico "yo tengo otros datos", pero en realidad no los tiene, porque el Coneval utiliza como base para la medición multidimensional de la pobreza los resultados de la Encuesta Nacional de Ingresos y Gastos de los Hogares, realizada por el Inegi.

Lo interesante es que **José Nabor Cruz**, secretario ejecutivo del Coneval, reconoció que sin los programas sociales, como las pensiones a adultos mayores, el crecimiento de la pobreza hubiera sido mayor.

La pobreza, dijo, hubiera crecido al 45.9% de la población, un incremento de 6.3 millones en situación de pobreza, más del doble de lo registrado sin programas sociales y sin remesas que en los deciles de hogares de menores ingresos que reportaron recibir remesas, lo que representó entre 15 a 20% de sus ingresos totales.

Lo que debe entender y aceptar **López Obrador** es que, pese al mayor gasto social, la pobreza creció porque en 2019 el PIB se contrajo en 0.3% y en 2020 cayó 8.5%. No hay forma de reducir la pobreza sin crecimiento económico y sin inversión del sector privado.



ADOLFO CUEVAS, EN DEFENSA DE LA LIBERTAD TARIFARIA

El presidente del IFT, **Adolfo Cuevas**, defendió la controvertida resolución del Pleno que otorga libertad tarifaria al agente económico

preponderante, América Móvil, en 52 municipios, en el servicio de desagregación del bucle. **Cuevas** resaltó que esta resolución, que ha sido impugnada por los competidores, no elimina la regulación asimétrica y que en 26 de estos 52 municipios el agente con mayor participación es Megacable; en 23, Televisa, y en tres es Total Play.



CIUDAD DE MÉXICO:

¿EN ROJO O EN NARANJA? DA IGUAL

El Premio Limón Agrío es para la jefa de Gobierno de la CDMX, **Claudia Sheinbaum**, porque no acata la disposición del subsecretario de Salud, **Hugo López-Gatell**, y decidió que la capital está en semáforo naranja y no en rojo.

En realidad da igual porque en rojo o en naranja no hay ninguna restricción a la actividad económica, al aforo en centros comerciales o restaurantes porque primero está la economía que la salud.

Sheinbaum dice también que respeta a **López-Gatell**. Lo respeta, pero lo ignora a pesar de que teóricamente es la autoridad responsable de la estrategia nacional contra la epidemia de covid-19.

Sin programas sociales el aumento de la pobreza sería de 6.3 millones entre 2018 y 2020.



ZALDÍVAR, POR FIN RECHAZÓ EL REGALO

El premio Naranja Dulce es para el presidente de la Suprema Corte de Justicia, **Arturo Zaldívar**, quien finalmente el viernes pasado en conferencia de prensa rechazó en forma tajante y contundente que vaya a aceptar quedarse en el cargo hasta diciembre de 2024, como pretendían el presidente **López Obrador** y Morena.

Zaldívar dejó pasar mucho tiempo para pronunciarse, pero finalmente lo hizo y aseguró que seguirá trabajando en contra de la corrupción, el nepotismo y el acoso sexual en el Poder Judicial.



Desde hace semanas circulaba una carta entre los dirigentes empresariales de Los Cabos y el autor era **Rodrigo Esponda**, director general del Fideicomiso de Turismo (Fiturca). En ésta pedía su apoyo para resolver lo que ya se estaba convirtiendo en un problema financiero.

Fiturca, un organismo ejemplar por su transparencia y los resultados que ha conseguido, ya tenía adeudados por 120 millones de pesos incluyendo cuentas pendientes con Agencias de Viajes por Internet (OTA), magnetos tecnológicos y pequeños proveedores de la plaza que viven al día.

La semana pasada, la deuda aumentó a 130 millones de pesos y la situación se está volviendo crítica, pues literalmente ya no hay en caja ni los 350 mil pesos que se necesitan para pagar los salarios de la próxima quincena.

Esta situación ocurre cuando faltan unas semanas para que ocurra el cambio de gobierno en el que **Carlos Mendoza**, gobernador panista, le entregará el poder al morenista **Victor Castro**, el 10 de septiembre.

Fiturca es modelo de la promoción turística en México por que ha recibido, históricamente, la totalidad de los recursos provenientes del impuesto al hospedaje para realizar un trabajo que hoy, además, ha sido fundamental para la recuperación turística del destino en el contexto de la pandemia.

El que estos recursos estuvieran "etiquetados" para la promoción, no significa que técnicamente el gobierno del estado no pueda usarlos para otros fines y, precisamente, había un reconocimiento del sector turismo hacia el mismo porque nunca había sucedido.

Pero desde hace años, **Mendoza** había manifestado que la contraparte del éxito turístico era que estaba creciendo la demanda de servicios públicos, como salud y educación; aunque sólo la Federación captaba más impuestos.

Fue así que hace cuatro años propuso un

"aprovechamiento" de 350 pesos que se le cobraría a todos los turistas internacionales, pero el proyecto fue rechazado por la iniciativa privada.

Los hoteleros se ampararon, las aerolíneas dijeron que técnicamente no se les podía "engrapar" a los boletos un impuesto estatal y finalmente quedó como un aprovechamiento voluntario, que generó ingresos mínimos.

Pero lo que detonó el actual problema de caja para el Fiturca fue una caída de 800 millones de pesos en la recaudación estatal en 2020 debido a la pandemia de covid-19.

El menor crecimiento de las recaudaciones impactó en una baja de 700 millones de pesos en las participaciones federales de este año y, además, el gobierno tuvo que saldar créditos contratados por 600 millones de pesos.

El último factor que dejó sin opciones al gobierno estatal fue que las reglas de disciplina fiscal vigentes impiden que los gobiernos estatales consigan financiamientos en los últimos tres meses de su periodo constitucional.

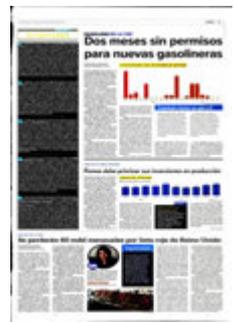
El factor que los dejó sin opciones fue la prohibición de contratar créditos en los últimos tres meses de gobierno.



Así es que Fiturca no podrá cumplir sus compromisos financieros de aquí al 15 de septiembre en que entra la nueva administración, cuyas decisiones son inciertas.

Lo que es un problema de liquidez se podría solucionar si el nuevo gobierno pidiera una línea de crédito y luego buscara el apoyo del congreso local, que controla Morena, para echar a andar de nuevo el proyecto del aprovechamiento.

Pero también puede llevar a que el gobierno tome otras decisiones respecto al Fiturca, lo que pone en riesgo un modelo que ha sido valioso para el principal destino de Baja California Sur.



1 2 3 4 EL CONTADOR

1. Facebook, que en México dirige **Marco Casarin**, lanzó un chatbot en sus aplicaciones de mensajería instantánea, WhatsApp y Messenger, para apoyar a las pequeñas y medianas empresas. Los emprendedores podrán usarlo para conocer información sobre el comercio conversacional, sus beneficios, las herramientas disponibles para empezar a aplicarlo, las mejores prácticas y contenido desarrollado por Facebook para que lo integren en sus negocios. Esto es importante para las pymes porque las personas han expresado su preferencia por interactuar con ellas a través de WhatsApp y Messenger, sobre todo para hacer preguntas sobre un producto, concertar una cita o concretar una compra. Este esfuerzo forma parte de la campaña de Facebook llamada Donde las conversaciones mejoran.

2. Realme, cuyo CEO es **Sky Li**, logró la meta de 100 millones de teléfonos inteligentes vendidos en todo el mundo, a pesar del desafío que representa la pandemia por covid-19. Esto significa que Realme se convirtió en la marca de smartphones más rápida en alcanzar este número de ventas, pues tardó tan sólo tres años en hacerlo. No hay que olvidar que fue fundada en 2018 y ahora es el séptimo competidor de teléfonos inteligentes más grande, con presencia en 61 mercados. Adicionalmente, este fabricante de teléfonos inteligentes sigue registrando un fuerte crecimiento, ya que avanzó 149% anual en el segundo trimestre de 2021. El próximo objetivo de Realme será duplicar su reciente logro, es decir, vender otros 100 millones de teléfonos para fines de este año.

3. Softbank, empresa financiera global presidida por **Masayoshi Son**, y 20 socios estratégicos ofrecerán una serie de clases magistrales a emprendedores de América Latina para contribuir en la formación de una nueva comunidad tecnológica altamente capacitada en la operación de startups. Las clases serán gratuitas, estarán abiertas al público en general y

se impartirán, tanto en línea para toda la región, como en oficinas de WeWork en México, Colombia y Brasil. Esta iniciativa tendrá una duración de tres meses, comenzando el 12 de agosto. Las clases serán impartidas por CEO y fundadores de startups exitosas de Latinoamérica, como el cofundador y presidente de Rappi, **Sebastián Mejía**, y el CEO de Kavak, **Carlos García**, entre otros.

4. La Secretaría de Gobernación, a cargo de **Olga Sánchez Cordero**, a través de la Dirección General de Juegos y Sorteos, publicó recientemente los Lineamientos en materia de Juegos y Sorteos, y cualquier actividad en la que medien apuestas, que es el primer antecedente para suplir la ley vigente que regula a este sector y que data de 1947. Así, este documento reitera el pleno respeto a los derechos adquiridos por parte de los permisionarios autorizados y cumple con el encargo presidencial de no otorgar, en este sexenio, nuevos permisos. Esto será un respiro para el sector, que de manera directa e indirecta aporta poco más de 170 mil empleos, además de participar activamente a las contribuciones fiscales federales, como a las de las finanzas públicas estatales y municipales.

5. Esta semana habrá reunión entre la Agencia Federal de Aviación Civil de México, a cargo de **Carlos Antonio Rodríguez Munguía**, y la Administración Federal de Aviación de Estados Unidos, al mando de **Steve Dickson**, con el objetivo de continuar con los trabajos para que el país recupere la Categoría 1 en seguridad aérea. No hay que olvidar que para este mes se tiene planeado que un grupo de especialistas de la FAA venga a México para ayudar con la aplicación técnica de las normas y prácticas recomendadas y establecidas en los Anexos 1, 6 y 8 del Convenio de Chicago. El objetivo de la visita también será determinar si la supervisión de la seguridad operacional realizada por la AFAC cumple o no con los estándares mínimos. Además, darán un nuevo informe de hallazgos y recomendaciones.



Banxico a escena: vienen tasas; voto transparente y Monreal *again*

- Banxico buscará el anclaje creíble de una inflación anual de tres por ciento.

El Banco de México salta a escena. Tendrá su reunión de política monetaria el próximo jueves, en un contexto donde busca frenarse el alza inflacionaria de la pandemia, con alzas en energéticos y alimentos. Busca evitar la contaminación de expectativas. Así iniciará todo un estira y afloje, donde el mercado tratará de pronosticar las próximas alzas en tasas del banco central. La última vez ya las elevó a 4.25%.

Banxico buscará el anclaje creíble de una inflación anual de 3%.

Para las siguientes reuniones de política monetaria de Banxico se conocerá quién y cómo votó de cada uno de los miembros de la Junta de Gobierno. Buen avance en la transparencia y rendición de cuentas. Apenas otros diez bancos centrales del mundo lo hacen. Sabremos si **Alejandro Díaz de León**, gobernador, vota de tal o cuál manera y por qué. Conoceremos los votos de subgober-

nadores de gran debate, como **Gerardo Esquivel** y **Jonathan Heath**. También cómo lo harán las subgobernadoras **Irene Espinosa** y **Galia Borja**.

El mercado se hará una idea más clara de los debates dentro de la política monetaria.

Es la tercera ocasión que el instituto central lleva adelante avances en transparencia. La primera vez fue el 30 de abril del 2018, cuando se identificaron los votos en la Junta de Gobierno. El 10 de febrero de 2020 se actualizaron los Criterios Generales de Comunicación. Y hace unos días, el 5 de agosto, se acordó identificar quién votó y en qué sentido lo hizo.

Con este mecanismo de transparencia transcurrirán las siguientes reuniones de política monetaria de Banxico. La del próximo jueves 12 de agosto, pero también las del 30 de septiembre, 11 de noviembre y 16 de diciembre.

Para el Banco de México viene un cierre de año interesante. También por otros retos, como el de las comisiones bancarias.

El senador **Ricardo Monreal**, a pesar de los acercamientos con los bancos y propuestas de autoridades financieras, insiste en bajar las comisiones bancarias por decreto, sin tomar en cuenta costos, competencia o mercado. El senador **Monreal** fue el mismo que puso en riesgo la autonomía de Banxico por buscar que aceptara dólares en efectivo y, ahora, una vez más, seguirá con el tema de las comisiones bancarias.

Le aseguramos que **Arturo Herrera**, el exsecretario de Hacienda propuesto por el presidente para gobernar Banxico, estará muy atento a estas circunstancias.

Es la tercera ocasión que el instituto central lleva adelante avances en transparencia.



IFT, COMPETENCIA A SEGUIR CON TELMEX

Adolfo Cuevas, el presidente del IFT, nos dice que no hay temor por la libertad tarifaria a Telmex.

Nos recuerda que Telmex mantendrá todas las demás regulaciones asimétricas, las de Agente Económico Preponderante. Y, además, la libertad tarifaria sólo es en el servicio mayorista, no al cliente final, donde Telmex ya no es el principal competidor del mercado (en 52 municipios).

La medida trae preocupada a la competencia. **Cuevas** apunta hasta 2024, cuando se vuelvan a revisar las medidas de Telmex.



FUERA DE LA CAJA

Macario Schettino

Profesor de la Escuela de Gobierno,
Tec de Monterrey



Por la paz

En diversas ocasiones hemos comentado que el Presidente tiene un problema con el pensamiento estratégico. A diferencia de lo que creen sus acérrimos seguidores –creo que ya no hay de otros–, le cuesta mucho imaginar el futuro, y especialmente las consecuencias de lo que dice y hace. Es por eso que la conferencia matutina es tan importante. En ella tapa los agujeros abiertos los días previos, aunque eso signifique escarbar más, y tener que ofrecer al día siguiente una explicación adicional.

Como lo ha documentado SPIN (Luis Estrada), el Presidente produce 88 mentiras o afirmaciones inexactas en cada mañana. El promedio ha ido creciendo, por cierto, precisamente por la necesidad de tapar hoyos. No va a reducirse en el futuro. Esto hace imposible una discusión racional de las políticas públicas, porque con un mentiroso es imposible dialogar. Quienes se quejan de que la

oposición no parece existir, no consideran que para tener interlocución tendrían que superar el nivel de irresponsabilidad del Presidente. Se puede, pero eso implicaría no tener una oposición democrática, sino otro potencial autócrata.

La incapacidad de reemplazar lo que se cancela es ya muy evidente, incluso para quien no quiere verlo. La semana pasada documentamos el crimen de la pérdida de acceso a servicios de salud. Anteriormente hemos comentado el derrumbe de la economía, la dificultad de generar empleos formales, el mayor costo de la vida, el desastre energético. El Presidente y su equipo destruyen, pero no pueden levantar nada a cambio. Como Atila, por donde pasan no vuelve a crecer el pasto.

Poco a poco, la población va entendiendo que la utopía que se les ofreció no era sino eso, algo imposible, inexistente. El 6 de junio, millones de mexicanos decidieron que no volverían a

votar por la coalición de López Obrador, y con ello éste perdió la posibilidad legal de reelegirse, o perpetuarse. La ilegal siempre estará disponible. El 1 de agosto, casi nueve de cada 10 prefirieron alejarse del mal uso de un instrumento que debió ser democrático, una consulta. Ahora, el merolico regresa al tema de la revocación de mandato.

La idea de poner a evaluación el desempeño del Ejecutivo en un sistema presidencial no tiene sentido. Por eso no existe, salvo en algunos países que con muchas dificultades podríamos considerar en esa categoría. Existe, por ejemplo, en Estados Unidos, la posibilidad de tener uno o dos periodos, con lo que la elección se convierte en esa revocación. Pero se trata de dos periodos claramente diferenciados. Muy pocos pierden la posibilidad de quedarse, como le ocurrió a Trump.

Partir el sexenio en dos implica destruir cualquier posibilidad de gobernar. Obliga a quien esté en la Presidencia a tomar medidas “populares” para no perder en los primeros tres años, y con eso lo deja incapacitado para los

segundos tres. Es una medida absurda, tanto en términos democráticos como de gestión pública.

Pero no es esa la razón por la cual López Obrador promovió esta votación. Él lo hizo para poder hacer campaña, que es lo único que sabe hacer. Ahora por eso impulsa de nuevo la idea, aunque sin una ley que regule el proceso, es simplemente inútil la votación. ¿Por qué puede con ello violar el artículo 83 constitucional que lo obliga a estar en el cargo hasta el 30 de septiembre de 2024? ¿Por qué podría ignorar el 86 constitucional que sólo permite renunciar por causa grave?

No hay manera de que la revocación de mandato tenga utilidad alguna, pero sí puede producir serias turbulencias políticas. Más grave, será alimento del ego presidencial, de su necesidad de propaganda y polarización. Olvídense de ello. Deje al merolico en paz.

La próxima consulta será alimento del ego presidencial, de su necesidad de propaganda



No revises tu WhatsApp al amanecer

El acto es mecánico para muchos. Una tentación abrumadora para otros. Una forma de subsanar la incómoda sensación de haberse perdido de algo.

Miles amanecen y lo primero que hacen es revisar su WhatsApp o, para efectos equivalentes, su correo electrónico. Responden de inmediato lo que juzgan pertinente o se quedan pensando en los asuntos que la casuística de los envíos ha puesto frente a sí. Su atención más fresca la ponen al servicio de las prioridades de alguien más.

En su definición más simple, atención es la aplicación voluntaria y sostenida de la actividad mental y de todos tus sentidos en un determinado asunto. Es un proceso conductual, temporal e intencionado que –en el mejor de los casos– busca un determinado resultado.

¿Por qué no deberíamos revisar nuestro sistema de mensajería como primera actividad de cada mañana? Aquí tres razones para la reflexión directiva:

1) Revisar mensajes por impulso es intrínsecamente

reactivo. - Salvo asuntos que requieran atención proactiva en función de prioridades circunstanciales, gravitar alrededor de los mensajes o solicitudes de terceros es empoderar la agenda de los emisores, no la propia.

Es tan fácil acabar siendo sucionado al “tener” que consumir o responder textos de toda índole en distintos sistemas de comunicación digital, que resulta central acostumbrarse a filtrar lo valioso e importante por encima de lo inercial.

2) Priorizar implica desarrollar atención selectiva. - Y es que cuando todo es prioridad, nada es prioridad.

La dinámica de atención de asuntos, la revisión concentrada de reportes, documentos o proyectos obliga a enfocar el 100 por ciento de la concentración en eso que resulta relevante en tu contexto específico del día o la semana. Posponer lo que más agrega valor por actividades tan misceláneas como desordenadas, es una de las mejores formas de procrastinar el alto desempeño.

3) Hay que evitar los distractores intermitentes. - No importa si son tecnológicos o analógicos, muchos de los sistemas de comunicación que nos rodean (de reporte, noticiosos o de esparcimiento) están diseñados para captar o disponer de nuestra atención sin consulta previa.

Resulta tan indispensable construir momentos de reflexión, de pensamiento y de silencio constructivo, como aprender a aislarse de los entornos multi-pantallas o llenos de avisos no solicitados de temas intrascendentes.

El WhatsApp y el correo electrónico son dos mecanismos de comunicación que, bien utilizados, resultan fundamentales para el buen actuar profesional. Pero hay que parametrizarlos o ajustarlos para que respondan a nuestra estructura de intereses, a nuestros ciclos de concentración y energía (diurnos o nocturnos) y, por supuesto, a nuestra disposición óptima de tiempo para accionar a lo que requiere ser meditado, creado, analizado o respondido.

Es una magnífica práctica apagar los avisos de todos los sistemas y aplicaciones de tu teléfono inteligente, tableta y computadora personal. Dejar de recibir 'globitos' o soniditos cada vez que un humano o un algoritmo decide enviarte un mensaje o correo, ayuda a que tu mente se mantenga en un mismo punto focal mientras tú así elijas hacerlo.

Lejos de estar revisando inercialmente mensajes, hay que aprender a asignar las unidades de energía más frescas de tu día a los temas más productivos en tu esquema de responsabilidades o prioridades. Y es que, en la vida como en los negocios, los resultados se producen donde pones tu real y sostenida atención.

Empresario y conferencista internacional

"Salvo asuntos que requieran atención proactiva en circunstancias prioritarias, gravitar alrededor de las solicitudes de terceros es empoderar la agenda de los emisores, no la propia"

"Es una magnífica práctica apagar los avisos de todos los sistemas y aplicaciones de tu teléfono inteligente, tableta y computadora personal"



Parece que viene un récord para México

No es para hacer fiesta, pero el valor de las empresas más conocidas de México parece estar a punto de batir récord. ¿Acaso los inversionistas se han acomodado ya con lo que hay?

Existe un índice para saberlo. Es el Índice de Precios y Cotizaciones (IPC), de la Bolsa Mexicana de Valores, que coquetea desde hace días con el máximo conseguido por el indicador el 25 de julio 2017, que fue de 51 mil 713 puntos.

Ya mercados de referencia como el de Brasil y Estados Unidos han marcado récords posteriores a la etapa más crítica de la pandemia, pero México se rezaga ante la indefinición de un proyecto económico nacional, hasta ahora limitado a lo que hagan las empresas y proyectos del gobierno.

Si ustedes hubieran invertido mil pesos el año pasado en el IPC, hoy podrían sacar del cajero mil 330 pesos a cambio de esa posición. El índice aumentó 33 por ciento en un año.

Como ya saben, en ese índice

está el OXXO a través de Femsa, o Telcel, por medio de América Móvil.

Sucede que los inversionistas nacionales y extranjeros parecen acomodarse ya con lo que sea que quedó ahora, después de —y esa es otra historia— sexenios gubernamentales de mediocridad que antecedieron al vigente y que concluirá en 2024.

El mercado mexicano, dijeron analistas de Actinver, la semana pasada, continúa entregando ganancias, en seguimiento a una temporada positiva de reportes financieros del segundo trimestre de 2021. Ellos y otros perciben que los valores seguirán subiendo.

Al final, los líderes de las empresas que toman como referencia para este índice hacen lo que pueden con lo que tienen y cumplen estándares de administración internacionales, que elevan o reducen el apetito por sus acciones.

¿Qué tipo de estándares? En el pasado parecía una “moda” el requisito de un gobierno corporativo, por ejemplo. Es decir,

el que exista entre otras cosas, un consejo independiente que realmente pese ante las decisiones de la familia fundadora de la empresa.

Ahora hay otra gran ola en camino y el disparo de salida lo marcó en junio de 2020 justamente la Bolsa Mexicana de Valores, a cargo de José Oriol Bosch.

Lo que hicieron el verano pasado pudo haber dejado en su cuenta, en la de ustedes, un poco más de dinero si hubiesen invertido en este otro producto en lugar de hacerlo en el IPC.

Crearon el Índice de complicado nombre S&P/BMV Total México ESG, que es una referencia de Standard and Poor's para medir el desempeño de acciones de compañías que cumplen con criterios de sustentabilidad. Su rendimiento durante el último año fue de 38.5 por ciento.

Ahí entraron solamente 29 de las 35 que cotizan en el IPC, justamente por tener más posibilidad de cumplir con estándares ambientales, sociales o de gobierno corporativo que forman

las siglas ASG o ESG, en inglés.

Evidentemente estos criterios no están solamente relacionados con el medio ambiente. Piensen en mujeres, por ejemplo ¿Cuántas personas de sexo femenino toman decisiones en el consejo de administración?

Lo que antes podía ser pasado por alto, ahora forma parte de las decisiones de inversión de Afores o de administradores de fondos internacionales de trabajadores, como de los que dispone Blac-

krock para apostar o no en un país. Éste es el “big money” que define a las empresas más valiosas del mundo.

La potencia adquirida por nuevas regulaciones europeas y estadounidenses, amén de promesas chinas de reducir sus emisiones, someten a una alta presión a quienes toman decisiones sobre en dónde invertir el dinero de millones de personas.

Tratándose de fondos de retiro, las inversiones suelen realizarse

para periodos de 20 o 30 años, tiempo esperado de subsistencia para las compañías que reciben toneladas de capital a través de la compra de sus acciones. ¿Subsistirán las principales empresas mexicanas otras tres décadas?

Es en función de esa visión como las empresas mexicanas trascenderán. Al menos las empresas del IPC deben aspirar a ello.

Director General de Proyectos Especiales
y Ediciones Regionales de EL FINANCIERO



Talos no se rinde con Zama

La petrolera estadounidense Talos Energy no renunciará al yacimiento de Zama que comparte con Pemex, a pesar de la decisión de la Secretaría de Energía (Sener) de otorgar el control de este campo a la empresa productiva del Estado que dirige Octavio Romero.

En conferencia con analistas, **Timothy Duncan**, presidente y CEO de la petrolera, dijo que no se rendirán con Zama, pues afirmó que buscan todas las herramientas posibles para cuidar el capital invertido de sus accionistas.

“Hay un proceso para tratar de monetizar el valor correcto. Así que no entraremos en grandes detalles, pero solo diría que no consideremos rendirnos. Vamos a trabajar duro allí y tratar de crear valor para los accionistas”, destacó.

En el 2017, al amparo de la reforma energética, Talos Energy ganó el bloque 7 donde se hizo el descubrimiento del yacimiento Zama; sin embargo, al delimitarlo se descubrió que colindaba con un campo de Pemex, por lo que se inició un proceso para determinar qué porcentaje tendría cada empresa, un procedimiento en el que intervino la Sener, ante



la imposibilidad de las petroleras para ponerse de acuerdo.

Tras ese proceso, el pasado 2 de julio la Sener notificó a la estadounidense que Pemex fue designado el operador del yacimiento, donde Talos Energy tiene 49.6 por ciento de participación.

La cosa es que Talos lleva seis años de inversiones en ese proyecto, donde incluso ya habían entregado un plan de desarrollo para ese yacimiento, mientras que Pemex tendrá que probar que tiene el capital y la capacidad para operar este campo.

Por lo pronto, Duncan dijo que Talos estará atenta a ver otras oportunidades.

“Vamos a seguir buscando áreas para reemplazar esto, tanto a través de nuestra propia inversión y asunción de riesgos en nuestra propia cartera o a través de otros activos”, explicó.

Manzana Verde obtiene 1.5 mdd

Para fortalecer su plan de expansión, hacer de México el mercado principal y triplicar sus usuarios, Manzana Verde, la startup peruana que ofrece planes de alimentación personalizados a domicilio, cerró una ronda de capital semilla por 1.5 millones de dólares.

La startup fundada por **Carlos Andrade** y **Larissa Arias** llegó a México en el 2020 y actualmente opera en la CDMX, Guadalajara y Monterrey, y en los próximos meses iniciará actividad en Puebla y Querétaro.

La empresa ofrece planes de alimentación a precios bajos y alineados a los objetivos nutricionales de cada usuario, como bajar de peso, ganar masa muscular y mejorar su salud. Su visión es ser la SuperApp de wellness y alimentación saludable de Latinoamérica.

Su modelo de negocio apoya a las economías locales aprovechando la capacidad ociosa de restaurantes o fondas locales, los cuales preparan para Manzana Verde de 150 a 200 platillos diarios, de acuerdo con menús proporcionados por la empresa, lo que genera alrededor de 40 mil pesos de ingresos semanales a cada restaurante asociado.

Metabase Q descubre vulnerabilidad bancaria

No pierda de vista a la firma experta en seguridad cibernética Metabase Q, que encabeza **Mauricio Benavides**.

Resulta que, el pasado sábado, **Salvador Mendoza**, investigador de Metabase Q, hizo historia al participar en Las Vegas en el DEFcon 2021, una de las conferencias de seguridad informática más relevantes del mundo, donde este experto dio a conocer su investigación sobre un ataque llamado PINATA (PIN Automatic Try Attack), que permite a los hackers probar 10 mil combinaciones de NIPS en millones de tarjetas bancarias, para reiniciar el contador de intentos del NIP cada vez que éste llegue a su límite, con lo que acceden a la información de los usuarios.



¿Banxico brasileño?

COLABORADOR
INVITADO

**Rodolfo
Campuzano**

Director General de INVEX Operadora

Opine usted:
perspectivas@invex.com

@invexbanco.



Esta semana está programada una reunión de la Junta de Gobierno de Banco de México y su correspondiente comunicado. El instituto central ya anunció que aportará más información para mejorar su estrategia de comunicación. Nos enseñarán sus pronósticos de inflación más actualizados y el sentido específico de la votación de cada uno de sus integrantes. Seguramente habrá más claridad de la visión de la Junta y de las posibles acciones hacia delante. La duda es la magnitud de estas acciones.

El fenómeno de una inflación que se destapó al alza en este año no es exclusivo de nadie. En el mundo desarrollado la inflación se ubica en niveles récord que en otras épocas serían preocupantes. Ahora, la situación provocada por la pandemia ha hecho que los bancos centrales toleren una inflación mayor y concentren su mandato en controlar los precios dentro de un promedio móvil, no de un objetivo fijo. Por eso hasta la fecha no han cambiado su postura hacia una de menor laxitud.

En el mundo de los países emergentes la situación es otra.

Al menos entre los más relevantes. En Brasil, contraparte

directa de México, la inflación anual ha subido de 4.57% en el cierre del 2020 a un nivel de 8.35% al cierre de junio. Lo anterior ha provocado una reacción violenta de alza de tasas por parte del banco central. Desde marzo, el Banco do Brasil ha elevado en cuatro ocasiones su tasa de referencia, en 75 puntos base cada una y la última, la semana pasada, en un punto porcentual; con ello totaliza un aumento de 325 puntos base.

En Rusia, la inflación anual ha aumentado en el mismo lapso (diciembre del 2020 a junio de 2021) de 4.90% a 6.50%. ¿Cuál fue la reacción del banco central? Subir la tasa de referencia en 225 puntos base hasta ahora; en las dos últimas ocasiones en saltos de un punto porcentual.

Entiendo que la historia demuestra que tales bancos centrales normalmente han sido agresivos en sus decisiones de política monetaria para ambos lados. El año pasado, al presentarse las presiones ocasionadas por la pandemia bajaron muy agresivamente sus tasas.

Lo que es notorio también es que el Banco de México parece ir detrás de la tendencia en ambas direcciones. La Junta de Gobierno todavía decidió reducir

la tasa de referencia en enero de este año (de manera unánime, por cierto). A partir de entonces, el aumento en la inflación ha sido similar al que hemos visto en las contrapartes mencionadas, del 3.15% registrado en diciembre del 2020 a 5.88% al cierre de junio de este año.

Ya sabemos que “no es falso” que los precios de la energía eléctrica subieron fuertemente en julio y que la tasa anual está distorsionada por el efecto de base de comparación. Es de esperarse que el resultado de la inflación en el mes vuelva a superar las expectativas y ubique de nuevo la inflación anual cerca del 6.0%. De hecho, las estimaciones de las mesas de dinero y analistas en la encuesta que elabora Citibanamex sugieren que la inflación anual se quedará muy cercana al 6.0% a fin de año. Y el Banco

de México, en el balance, no ha subido las tasas de interés, éstas se ubican en el mismo nivel que estaban en diciembre del año pasado.

Me parece que hay espacio para que la Junta de Gobierno fuera más agresiva si lo desea. Un aumento de medio punto podría impactar en el corto plazo a los mercados, pero también generaría una reacción positiva de los participantes por ver una Junta de Gobierno que, además de comunicarse mejor, está más decidida a cumplir con su mandato. Vamos viendo.

“La situación provocada por la pandemia ha hecho que los bancos centrales toleren una inflación mayor”



PERSPECTIVA BURSAMÉTRICA

Ernesto O'Farrill

Presidente de Bursamétrica

Opine usted:
eofarrills@bursametrica.com

@EOFarrillS59



La era global de las tasas reales negativas, ¿Hasta cuándo?

En una muestra de 25 bancos centrales se observa que sus tasas de referencia se encuentran en niveles inferiores a los de la inflación. Es decir, representan tasas de interés negativas en términos reales.

Analizándolo como promedios, la tasa de referencia promedio de la muestra se ubica en 1.46% anual. Representa la tasa promedio nominal más baja de la historia. Considerando una inflación promedio ponderada para estos países de alrededor del 4.10% anual, se obtiene una tasa real promedio de -2.54% anual.

En la muestra se observan todavía algunos bancos con tasas de referencia negativas en términos nominales, como el caso de Japón, Dinamarca y Suiza. Varios en cero: Banco del Euro, Suecia y Noruega. Otros en 0.10% anual: Reino Unido, Australia, Israel o Polonia. Con un cuarto de punto están Estados Unidos, Canadá y Nueva Zelanda. En el otro extremo con tasas de entre el 4% al 6.50% se encuentran 5 países que son Brasil, India, Indonesia, México y Rusia. Fuera de la muestra con tasas muy superiores se encuentran

Turquía y Argentina. Solo Japón presenta una tasa real positiva, (+0.1%) dado que su deflación (-0.2%) es mayor a su tasa de referencia negativa

(-0.1%) Un caso para la araña.

La pregunta es ¿Por qué tenemos este fenómeno? ¿Es un fenómeno inducido por los decisores de la política monetaria? ¿O más bien se debe a que la inflación se encuentra inusualmente elevada o que ya se salió de control? ¿Cuánto tiempo más podemos estar así?

La respuesta puede ir por aquí: nunca antes en la historia del

mundo habíamos tenido la coincidencia de políticas extremas del lado monetario, por parte de casi todos los bancos centrales, con políticas también extremas del lado fiscal (excepto en México). Esto nos está llevando a una muy importante recuperación de la actividad económica global no exenta de riesgos.

Las políticas monetarias acomodaticias generan graves distorsiones en todos los mercados, tanto los financieros como los de bienes y servicios. Básicamente el exceso de medios de pago se traduce en burbujas de precios, con este patrón de comportamiento de los mercados: el dólar tiende a bajar respecto de todas las divisas, las tasas de los bonos a largo plazo se van a mínimos históricos, los mercados accionarios y los bienes raíces se disparan, y los precios de las materias primas también tienden a subir.

En adición, la fuerte demanda de bienes y servicios a nivel global está generando diversos cuellos de botella en las cadenas de suministro que están agravando la inflación. A este fenómeno se le está llamando "reflation" (el retorno de la inflación).

Estados Unidos, por ejemplo, ya presenta al segundo trimestre de este año un nivel de actividad 0.7% superior al nivel prevaiente antes de la pandemia en el cuarto trimestre de 2019, al crecer en 6.5% real anual, con una inflación al consumidor del 5.4% anual y del 7.3% anual en los precios al productor. La tasa

de referencia de la FED está en 0.25% por lo que su tasa real es del -4.90%. En México, no tenemos ni una política monetaria ni fiscal extremas. Estamos creciendo en el segundo trimestre al 6% anualizado, (bajo la misma metodología que la estadística americana) y tenemos una inflación del 5.88% por lo que la tasa de referencia del 4.25% que representa una tasa real negativa del -1.54% real anual.

Ya en otras ocasiones nos hemos referido al marco conceptual teórico elaborado por Bursamètrica de las fases del ciclo de las políticas monetarias extremas. Este marco de referencia nos dice que hacia adelante tendremos que ver primero la fase del "tapering" (disminución gradual de los programas de creación de dinero) antes de ver el inicio de un ciclo de alzas graduales en las tasas de referencia hacia lo que se considera en cada país la tasa de referencia neutral (aquella tasa teórica que ni es restrictiva ni es expansiva). Estas dos fases teóricas podrían tomar entre 2 a 3 años. Cuando los mercados anticipen el "tapering" vamos a sufrir importantes volatilidades en los mercados con episodios de sobreventa de valores en mercados emergentes y alzas en el dólar.

Una última reflexión: Chile, República Checa y Corea del Sur tienen una tasa de referencia de 0.5% anual. ¿No le parece que México debería de estar en este grupo? ¿Por qué tenemos que pagar un premio tan elevado de

375 puntos base, si tenemos una deuda por debajo del 50% del PIB, un superávit primario cercano al 1% del PIB, todavía gozamos del grado de inversión en la calificación de la deuda soberana, y estamos asociados al bloque económico más grande del mundo, el T-MEC? Seguramente algo estamos haciendo mal, muy mal. Quizás también el Banco de México debe revisar su política de tasas, más aún cuando la economía y la demanda agregada siguen tan dañadas.

Tasas de referencia

Australia	0.10%
Brasil	4.25%
Canadá	0.25%
Corea del Sur	0.50%
Chile	0.50%
China	3.85%
Dinamarca	-0.35%
Estados Unidos	0.25%
Europa	0.00%
Hungría	1.20%
India	4.00%
Indonesia	6.50%
Gran Bretaña	0.10%
Israel	0.10%
Japón	-0.10%
México	4.25%
Nueva Zelanda	0.25%
Noruega	0.00%
Polonia	0.10%
Rep. Checa	0.50%
Rusia	6.50%
Arabia Saudita	1.00%
Sudáfrica	3.50%
Suecia	0.00%
Suiza	-0.75%
Promedio	1.46%



Y ahora se están contagiando niños

COORDENADAS

**Enrique
Quintana**



Estamos entrando a una etapa de la pandemia cuyas consecuencias son aún muy inciertas.

Y si las cosas no han cambiado significativamente para el próximo 30 de agosto, con el regreso a clases presenciales, podríamos estar ante el riesgo de que se vivan crisis en miles de familias mexicanas.

La nueva ola de contagios de covid-19 está pegando cada vez a los niños y jóvenes.

Los casos positivos de los menores de 18 años están en los niveles máximos de la pandemia. Hay un promedio diario de nuevos contagios de **650 casos en la última semana**, para la población de los de **12 a 17 años**. El nivel más alto de contagios para este segmento de edad había sido previamente de 375 casos diarios y se había presentado en enero, cuando se registró el nivel máximo de la segunda ola.

Ahora incluso los **menores de seis años** tienen un máximo de nuevos contagios con cerca de **150 diarios en promedio**, cuando el máximo que tuvimos previamente había sido de alrededor de 60 casos diarios en promedio, también en enero.

La tercera ola que vivimos se caracteriza por el hecho de que la variante delta es la dominante y está contagiando y generando síntomas en muchos que en el pasado parecían inmunes o al menos resultaban asintomáticos.

Aunque en términos generales, **la infección en los niños y jóvenes es más leve** que en los adultos, el aumento de contagios entre menores tiene el potencial de **disparar también los contagios entre mayores**, porque el porcentaje de la población vacunada con el esquema completo sigue siendo muy bajo y apenas llega al 21.2 por ciento, de acuerdo con cifras oficiales.

Los virus que originalmente llegaron de China y de Europa parecían no tener capacidad de infectar a niños o al menos generarles síntomas. Esto ha cambiado.

En este contexto, pretender que debe darse a toda costa el **regreso a clases presenciales** a partir del 30 de agosto es **jugar con fuego**.

El riesgo es extremadamente alto pues sabemos que las condiciones materiales de las escuelas públicas no son, en su mayoría, las adecuadas para garantizar el regreso con seguridad.

El presidente López Obrador tiende a **sacar sus conclusiones de las anécdotas** y no de las evidencias. En varias ocasiones ha señalado que su hijo menor se contagió y no le pasó nada, y que él y su esposa no se contagiaron por estar vacunados; piensa que esa pueda ser la **tónica en caso de que haya niños que se contagien en las escuelas**.

En contraste, supone que la adicción de los niños a los videojuegos puede ser un problema más serio.

Sabemos que López-Gatell continúa en su puesto a partir de **supeditarse a las opiniones presidenciales** y de ofrecer datos que las soporten para que no den la impresión de ser meros caprichos.

Hasta ahora, la inmensa cantidad de muertos evitables que se han presentado con la pandemia, ha costado muy poco a la imagen presidencial.

De acuerdo con la encuesta publicada por **EL FINANCIERO** el pasado 3 de agosto, **la mejor calificación que tiene el presidente es en materia de salud**, en virtud del proceso de vacunación.

Creo que AMLO no es consciente del riesgo que va a correr si insiste en las clases presenciales a toda costa, sin evaluar el riesgo de contagios, hospitalizaciones y muertes.

La semana pasada pudimos observar hasta qué punto el presidente de la República puede alejarse de la realidad cuando **rechazó los datos de la evaluación de la po-**

breza por parte del Coneval.

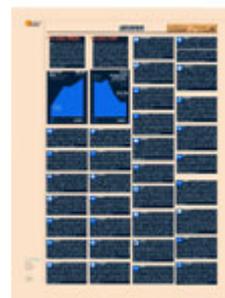
Los que conocen la Encuesta de Ingreso-Gasto de los Hogares, de la cual parten estas evaluaciones, saben que se trata de **uno de los estudios más cuidadosos del INEGI**. Debiera ser orgullo nacional por la información que ofrece.

Y procesados sus datos como lo hace el Coneval, debiera ser el **más importante instrumento de elaboración de las políticas públicas en México en materia social**.

Una información que ese análisis reveló es el desastre en materia de salud.

Con la tercera ola y el regreso a clases presenciales, las cosas se pueden poner peor.

Quisiera ser optimista y pensar que se puede rectificar, pero creo que la experiencia de los últimos 18 meses muestra que no hay bases para ello.



Tendencias

AC Las acciones de la embotelladora de Coca-Cola, Arca Continental, tuvieron un alza de 0.92% la semana pasada en la Bolsa Mexicana de Valores. Pasaron de 120.46 a 121.57 pesos por unidad. ↗

ALFA Los títulos del conglomerado industrial regiomontano retrocedieron 2.84% la semana pasada en la Bolsa mexicana, al pasar de 15.16 a 14.73 pesos. En valor de mercado perdió 2,110.96 millones de pesos. ↘

ALSEA La administradora de restaurantes de marcas como Starbucks, entre otras, tuvo una semana negativa en la BMV, pues sus acciones perdieron 4.33% al pasar de 40.37 a 38.62 pesos. ↘

AMX Los títulos de América Móvil, propiedad de Carlos Slim, ganaron 1.02% durante la semana en la Bolsa mexicana, al pasar de 16.68 a 16.85 pesos. En lo que va del año avanzan 16.29 por ciento. ↗

ASUR Los títulos de Grupo Aeroportuario del Sureste, administrador del aeropuerto de Cancún, perdieron 1.61% la semana pasada en la Bolsa mexicana. Pasaron de 361.61 a 355.78 pesos cada uno. ↘

BIMBO Los títulos de la panificadora más grande del mundo avanzaron 6.8% en la Bolsa mexicana, al pasar de un precio de 45.88 pesos a uno de 49 pesos. En valor de mercado ganó 13,217.16 millones de pesos. ↗

BOLSA Grupo Bolsa Mexicana de Valores perdió 230.53 millones de pesos en valor de capitalización la semana pasada en el centro bursátil. Sus papeles pasaron de 40.63 a 40.24 pesos, equivalente a una caída de 0.96

por ciento. ↘

CEMEX Las acciones de la regiomontana Cementos Mexicanos bajaron en la semana 1.35% al pasar de 16.24 a 16.02 pesos cada una. En valor de capitalización bursátil perdió 3,240.37 millones de pesos. ↘

CUERVO Los papeles de la tequilera más grande del mundo, José Cuervo, tuvieron una caída de 4.38% la semana pasada en la Bolsa. Pasaron de 49.81 a 47.63 pesos. En el 2021 pierden 4.63 por ciento. ↘

ELEKTRA Las acciones de la empresa propiedad de Ricardo Salinas Pliego, reportaron un retroceso de 0.56% a 1,604.76 pesos por papel, equivalente a una pérdida en *market cap* de 2,048.07 millones de pesos. ↘

FEMSA La dueña de las tiendas de conveniencia Oxxo cerró la semana con una ganancia en el precio de su acción de 0.52% a 174.59 pesos por papel. En el año tienen un avance de 16.13 por ciento. ↗

GCARSO Los títulos del conglomerado Grupo Carso, propiedad de Carlos Slim, reportaron semanalmente un avance de 2.09% a 66.41 pesos por acción. En el año muestran una ganancia de 0.05 por ciento. ↗

GCC Los papeles de Grupo Cementos de Chihuahua tuvieron un avance de 2.14% la semana pasada en la Bolsa mexicana. Pasaron de 161.89 a 165.35 pesos. En el 2021 ganan 37.77 por ciento. ↗

GFINBUR Los títulos de Grupo Financiero Inbursa, propiedad de Carlos Slim, reportaron semanalmente un alza de 0.67% a 19.41 pesos por papel, desde los 19.28 pesos de la se-

mana previa. En el 2021 retrocede 3.24 por ciento. ↘

GFNORTE Los papeles del regiomontano Grupo Financiero Banorte finalizaron su cotización la semana que recién terminó con un alza de 0.13% a 129.22 pesos por acción. En los últimos 12 meses muestran una ganancia de 65.43 por ciento. ↗

GMEXICO La empresa minera Grupo México, líder en producción de cobre, tuvo un alza semanal en el precio de su acción de 3.94% a 94.8 pesos por título, y cerró con un valor de capitalización bursátil de 738,018 millones de pesos. ↗

GRUMA Los papeles de la productora de harina y tortillas Gruma cerraron la semana pasada en la BMV con una pérdida en el precio de su acción de 0.75% a 213.77 pesos por papel. En el año tienen un retroceso de 9.78 por ciento. ↘

IENOVA El pasado 28 de mayo fue el último día en el que Infraestructura Energética Nova cotizó en el principal índice de la Bolsa mexicana, pues su matriz estadounidense Sempra Energy adquirió el 100% de sus acciones para poderla deslistar.

KIMBER Kimberly Clark de México, empresa de productos de higiene y cuidado personal tuvo una pérdida en el precio de su acción de 1.77% a 31.66 pesos por papel. En el año refleja un retroceso de 6.85% en el centro bursátil. ↘

KOF Los títulos de Coca-Cola FEMSA tuvieron una ganancia de 1.53% durante la semana en la Bolsa mexicana. Pasaron de 112.85 a 114.58 pesos. En lo que va del 2021 la emisora avanza 25.21 por ciento. ↗

LAB La empresa de medicamentos de venta libre y productos de cuidado personal, Genomma Lab, tuvo un alza de 0.16% a 19.37 pesos por papel, desde los 19.34 pesos de la semana previa. En el 2021 avanza 2.81 por ciento. ↗

LIVEPOL Las acciones de la departamental Liverpool perdieron 1.28% en la semana, al pasar de 94.1 a 92.9 pesos por acción en la BMV, obteniendo un valor de mercado de 125,949.2 millones de pesos hasta el viernes pasado. En el 2021 tiene una ganancia de 32.92% en sus títulos. ↘

MEGA Los papeles de Megacable tuvieron un alza de 1% la semana pasada, llegando a un valor de mercado de 60,600.94 millones de pesos, aunque sus acciones tienen una caída de 3% en el año y se venden en 70.5 pesos cada una. ↘

OMA Las acciones de Grupo Aeroportuario Centro Norte se cotizan en 117.89 pesos cada una, terminando la semana con un descenso de 3.25% en la Bolsa Mexicana de Valores, y en el año aún cae 8.18 por ciento. ↘

ORBIA Los papeles de Orbia pasaron de 54.25 a 54.92 pesos en la semana, es decir, un avance de 1.24% en la Bolsa Mexicana de Valo-

res, y acumulan una ganancia de 17.48% en lo que va del 2021. Actualmente tiene un valor de mercado de 115,332 millones de pesos. ↗

PEÑOLES Las acciones de Industrias Peñoles registraron un aumento de 1.76% en la semana, a 285.65 pesos cada una. Su valor de mercado actual es de 113,538.9 millones de pesos. Además, en el 2021 la emisora acumula un retroceso de 15.18 por ciento. ↗

PINFRA Los títulos de Promotora y Operadora de Infraestructura bajaron 0.48% la semana pasada, cerrando en 149.42 pesos por acción el viernes pasado. En el 2021 acumulan una caída de 14.92% y tiene una capitalización bursátil de 61,789.08 millones de pesos. ↘

Q Los papeles de la aseguradora de automóviles Quálitas registraron una caída de 0.77% en la semana, pasando de 96.89 a 96.14 pesos cada uno, manteniendo un rendimiento negativo en el año con 10.27% y un valor de mercado actual de 39,705.82 millones de pesos. ↘

RA El Banco Regional finalizó el viernes con un retroceso en su cotización en la BMV de 3.06% a 118.95 pesos por título, y cerró con un valor de

capitalización bursátil de 39,007.43 millones de pesos. ↘

SITES Los papeles de Telesites bajaron 1.44%, pasando de 16.62 a 16.38 pesos cada uno en la Bolsa Mexicana de Valores la semana pasada. Actualmente tiene un valor de mercado de 54,054 millones de pesos y en el año sus títulos han bajado 23.88 por ciento. ↘

TLEVISA Las acciones de Grupo Televisa pasaron de un precio de 53.92 pesos a uno de 52.51 pesos cada una, una baja de 2.61% en la semana pasada en la Bolsa mexicana. En lo que va del 2021 han ganado 60.38% y su valor de mercado es de 146,828.6 millones de pesos. ↘

VESTA Los títulos de Vesta tuvieron un incremento de 0.08% la semana pasada y cerraron en 39.13 pesos, con un valor de capitalización bursátil de 26,774.81 millones de pesos. En lo que va del año, las acciones de la emisora avanzan 0.88 por ciento. ↗

WALMEX Walmart de México registró un alza de 1.9% en la semana que recién finalizó al pasar a 66.87 pesos por acción, y en el 2021 tiene un aumento de 19.45%, con un valor de capitalización bursátil de 1,167,644 millones de pesos. ↗

La mejor, BBajío

La peor, GAP

LOS papeles de Banco del Bajío tuvieron una ganancia de 6.90% la semana que terminó el viernes anterior en la Bolsa Mexicana de Valores. Pasaron de 35.64 a 38.10 pesos cada uno. Fue la emisora con el mejor desempeño en el principal índice bursátil.

AL cierre de la semana pasada, los títulos de Grupo Aeroportuario del Pacífico, administrador del aeropuerto de Acapulco, tuvieron un retroceso en su cotización en la BMV de 4.88% a 217.78 pesos por título, una pérdida en *market cap* de 5,858.75 millones de pesos.





Foro del
emprendedor

Ricardo B. Salinas*

El indispensable cambio cultural

“Cuando al fin tuve la respuesta, me cambiaron la pregunta”

Carlos Monsiváis

Quisiera compartir una serie de reflexiones relacionadas con las interesantes ideas planteadas por mi amigo y asesor David Konzevik, en sus conferencias sobre su visión de México, considerando que la formación de nuestros jóvenes es la piedra angular de nuestro futuro.

Desde el punto de vista de Konzevik, lo que México necesita es una verdadera revolución cultural. Esta revolución se refiere a aspectos como la cultura de la legalidad, esfuerzo y riqueza, educación, familia y la urgente necesidad de fortalecer una cultura emprendedora para aumentar nuestro capital empresarial. Veamos.

Cultura de la legalidad

En el mexicano existe una visión del mundo que no nos permite progresar, pues se considera que la ley es flexible y está hecha para proteger al poderoso. Esta concepción hace imposible que la cultura de la legalidad eche raíces y sin el llamado imperio de la ley, un verdadero estado de Derecho, es muy difícil que los negocios y el resto de la economía funcionen.

De acuerdo con el finado economista Rüdiger Dornbusch, el problema de América Latina es que “los países desarrollados tienen leyes flexibles de aplicación rigurosa, mientras que los países latinoamericanos tienen leyes rigurosas de aplicación flexible”. Una frase muy acertada sobre nuestro marco institucional. Para agravar la situación, en México no tenemos una justicia expedita, situación que durante muchos años fomentó la corrupción y la deshonestidad.

Esfuerzo y riqueza

Otra clase de problemas tiene que ver con el “derrotismo” de la gente. Muchos mexicanos consideran que los “contactos” son fundamentales para progresar y que el esfuerzo y la dedi-

cación poco importan para avanzar en un esquema de compadrazgos.

El mexicano concibe la riqueza no como un producto del esfuerzo sino de la explotación y, como resultado de esa visión colonial, es adicto a los títulos: nobiliarios, académicos y sociales.

Educación

El capital humano es la forma de riqueza más importante que existe y potenciarlo exaltando los talentos y capacidades de cada uno, es el único camino para desarrollar desde sus bases a nuestro país.

La situación educativa en México es uno de los problemas más graves que enfrentamos. Los alumnos de secundaria y preparatoria tienen un desempeño mediocre a nivel mundial. Por ejemplo, en el Programa para la Evaluación Internacional de los alumnos de la OCDE (prueba PISA, por sus siglas en inglés), nuestros jóvenes muestran un desempeño por debajo de la media en matemáticas, lectura y ciencias.

Por otro lado, la universidad es concebida como una fábrica de títulos y no como un recinto destinado a la exploración del universo y el fomento a la innovación. En el aula se aprende a obedecer y a memorizar, no es un lugar que estimule la imaginación, la creatividad y el trabajo en equipo. La escuela es un sitio que muchos niños y jóvenes aborrecen.

Es tiempo de repensar las capacidades humanas. Diversos estudios han revelado que nuestra creatividad se pierde gradualmente con cada año de nuestra vida que transcurre en una escuela tradicional. El mundo actual requiere individuos autónomos capaces de buscar soluciones creativas a los problemas y encontrar más de una respuesta a una sola pregunta. También debemos ayudar a los jóvenes a descubrir su elemento, es decir, las cosas que les apasionan hacer y aquello para lo cual tienen una aptitud natural.

Familia

Se ha dicho mil veces que la familia es el nú-

cleo de la sociedad, pero a veces no se entiende la relevancia de esto. La familia es el espacio donde se forjan los conceptos, valores y la visión que nos marcarán y guiarán por el resto de nuestras vidas. La familia mexicana es un núcleo muy sólido y esto es bueno... hasta cierto punto.

El problema con la familia mexicana es que es tan unida que la gente se siente insegura o incómoda al desprenderse de ella. Muchos jóvenes viven con sus papás hasta los treinta e incluso los cuarenta años y esta comodidad y falta de independencia les impide diseñar su destino, perseguir sus sueños y tomar riesgos.

No hablo, de ninguna manera, de vulnerar el indispensable núcleo familiar y su red de soporte sino de hacer conciencia en los padres de que el apoyo a nuestros hijos debe tener un límite: de repente es bueno dejarlos caer y que ellos mismos se levanten, es importante que aprendan a tomar riesgos y a perseguir sus metas. La familia debe ser un soporte, pero no una cadena. La familia debe sembrar los más altos valores y fomentar la responsabilidad, no consentir lo contrario.

Por otra parte, encontramos cada vez más casos de hombres jóvenes que nunca han tenido una figura paterna, porque provienen de familias desintegradas, donde comúnmente la madre queda sola. Varios estudios consideran que estos jóvenes no van a tener el mejor desempeño como miembros productivos de la sociedad y estarán en desventaja.

Debemos apoyar a la familia para que se convierta en la plataforma firme desde la cual despeguen nuestros sueños y que no se convierta en una jaula dorada que limite nuestras aspiraciones.

Cultura emprendedora

Muchas personas son poco tolerantes al riesgo. Sin una disposición a enfrentar la incertidumbre, es difícil que nos decidamos a crear empresas bien capitalizadas. Aparentemente

esto contradice la visión de que somos un país de emprendedores: somos un pueblo creativo, pero no estamos dispuestos a arriesgar lo que tenemos para alcanzar nuestras metas.

Esto es un problema grave porque, desde el punto de vista de Konzevik, un país sin empresarios está destinado al fracaso económico. Para ilustrar este punto nos habla de Cuba, la extinta Unión Soviética, Corea del Norte y más recientemente Venezuela, como ejemplos de países que barrieron con sus empresarios y colapsaron su economía. Desde la visión de Konzevik, el emprendedor es un recurso sumamente escaso que debemos cuidar y promover. Personalmente, considero que el capital empresarial es fundamental para el desarrollo de cualquier país.

Pero ¿qué es un empresario y por qué es tan importante? En la definición de Konzevik, el empresario es aquel agente económico dispuesto a tomar riesgos no asegurables. Entonces, por definición, hablamos de un tomador de riesgos que nadie más estaría dispuesto a aceptar, un visionario listo para enfrentar la incertidumbre. En un mundo que cambia vertiginosamente, el empresario se vuelve cada vez más indispensable pero no cualquiera puede llegar a serlo: existe un DNA muy específico que define a este agente económico.

Entonces, si queremos contar con más empresas y expandir nuestra economía, es de gran importancia formar mexicanos con un alto nivel educativo, dispuestos a tomar riesgos, independizarse e innovar. Para ello es fundamental una revolución cultural que arranque de nuestra mente los conceptos coloniales que explican nuestra falta de dinamismo económico.

Busquemos un cambio

Muchos de los conceptos culturales e instituciones fallidas que tienden a llevarnos al fracaso, son como un cáncer que surgió desde antes de la conquista y durante la Colonia: fueron impuestos primero por los conquistadores aztecas y después por los españoles en su visión medieval del universo. Desafortunadamente, estas ideas reforzadas durante siglos han contaminado la mente del mexicano, y del resto de América Latina, y por eso mismo son tan difíciles de erradicar.

El cambio cultural no es algo que se pueda lograr de la noche a la mañana, a veces tarda generaciones en ocurrir. En México no tenemos más tiempo que perder. Millones de jóvenes requieren de empleos productivos que sólo pueden ser creados por los empresarios y sus empresas. Debemos inculcar en nuestros jóvenes una cultura del respeto a la ley, del esfuerzo, dedicación e innovación y la voluntad de tomar riesgos, pero esto último también im-

plica que debemos ser más tolerantes al error y al fracaso.

La riqueza no se produce por decreto

En un mundo conectado a Internet, es cada vez menos relevante el conocimiento puntual de los datos y es cada vez más importante la capacidad de razonar, imaginar y crear. Es cada vez menos relevante la educación y se vuelve fundamental el aprendizaje -para Konzevik, educación es lo que otorga el profesor y aprendizaje es lo que el alumno realiza para sí. "Se puede transmitir el saber, más no la sabiduría. Puedes ver a Miguel Ángel hacer mil veces el David, pero nunca podrás reproducirlo", nos recuerda Konzevik.

La vieja economía era intensiva en trabajo, la nueva economía es intensiva en capital intelectual.

El mundo cambia vertiginosamente, tenemos poco tiempo y debemos pensar cómo lograr que estalle una revolución cultural en nuestros jóvenes. Porque la riqueza no se produce por decreto: requiere de un entorno propicio para la multiplicación de las empresas y el desarrollo de empresarios que lleven al mercado soluciones que incrementen el bienestar de la sociedad.

**El autor es presidente y fundador de Grupo Salinas*



Entre
números

Soraya Pérez
@PerezSoraya

Gas subsidiado, ¿solución o más pérdidas?

Cuando se trata del manejo de la política energética, este Gobierno de cuarta parece no dar una. Los mexicanos seguimos pagando los platos rotos de sus malas decisiones, de la pésima administración en Pemex y CFE y la errática manera en la que han intentado corregir los problemas más apremiantes como el constante incremento de los precios de los energéticos, particularmente del gas LP; cuya regulación se ha convertido en el último motivo de disputa entre el gobierno federal y el sector privado.

Como economista, considero que, para tener un mayor entendimiento de un tema como este, es necesario contestar dos preguntas fundamentales. 1) ¿Qué ha pasado con los precios del gas LP en México? y 2) ¿Cuál es la solución propuesta por el gobierno federal para reducirlos? Para contestar la primera pregunta me remito a los datos. Según la CRE el precio del gas LP ha aumentado de forma significativa a nivel nacional en los últimos meses; incluso llegando a registrar un alza interanual de casi el 30%. Si bien la 4T ha buscado la manera de culpar a los productores y distribuidores privados de dicho incremento, la realidad es que este se ha derivado del aumento en los precios internacionales.

Esta situación orilló al Presidente López Obrador a buscar una solución a través de dos vías. Primero, con la imposición de un esquema de regulación que fija precios máximos a la venta del gas LP y, segundo, a través del anuncio de que crearía una nueva empresa denominada "Gas Bienestar" que fungirá como filial de Pemex. Ahora, lo que el gobierno pretende hacer es topar los precios a los

cuales se vende el gas LP a nivel nacional, lo que ha causado mucha inconformidad por parte de los comisionistas gaseros que abastecen el 70% del mercado. Ellos, que se levantan todos los días a las 3 a.m. para ir a cargar el producto a las terminales y llevarlo a los hogares de México, son los que, al final, resultan más afectados, ya que venden el producto a un precio máximo sin posibilidad de recuperar sus costos, es decir, salen perdiendo.

También el gobierno anunció la creación de una nueva empresa filial de Pemex que distribuirá gas natural a todo el país, seguramente subsidiado con nuestros impuestos. El Gobierno de la 4T debe aprender de la experiencia internacional; esta misma solución fracasó en la Venezuela de **Hugo Chávez** con la creación de la empresa "Gas Comunal", o en un ejemplo más cercano a nosotros, recordemos las severas repercusiones económicas que hubo en la época de los 70 cuando el Gobierno de **Luis Echeverría** buscó una fuerte intervención del estado en la economía.

Lo que debieron haber hecho es frenar los abusos que seguramente existe en la distribución del gas, generar un programa de inversión para incrementar el abastecimiento, y aumentar la competencia del sector. No me queda duda que esta medida es un programa electorero más que nos afectará a todos, seguirá incrementando la incertidumbre y creará distorsiones en el mercado que le costarán miles de millones de pesos al erario mexicano. La solución sigue siendo el impulso de la participación público-privada y el fomento de la competitividad. Por el bien de México le digo a nuestras autoridades, dejemos las máscaras de lado y actuemos con responsabilidad.



**Salud
y Negocios**

Maribel Ramírez Coronel
maribel.coronel@eleconomista.mx

Otro cuello de botella; el atorón ahora está en almacenes

Contrario a los anuncios oficiales que insisten en que ya están resolviendo el problema del desabasto de medicamentos, la realidad es que el desorden continúa y, aunque tienen buenas intenciones, se van atorando en cada punto del proceso y, en lo que lo entienden por completo, se tardan mucho en resolverlo.

Ahora el cuello de botella es logístico. Resulta que se están juntando digamos que en las tuberías tanto la compra UNOPS como la del llamado Plan B hecha de urgencia con orden de entrega para el 31 de julio. Muchos proveedores sí cumplieron pero las entregas se están atorando en almacenes de los operadores logísticos.

Aquí lo que pasa es que se sigue arrastrando el pecado original: la destrucción de la cadena de suministro que el país construyó a lo largo de 3 décadas. El nuevo esquema no tiene pies ni cabeza y no ha demostrado ser una mejor alternativa. Tal parece que lo mejor que le pudiera suceder al sistema público de salud sería regresar al modelo anterior; nos saldría mucho más barato en todos los sentidos a los contribuyentes, y sobre todo al paciente. Conforme la Asociación Nacional de Distribuidores de Insumos para la Salud (ANDIS), si los almacenes se están saturando con lotes de medicamentos, no es por falta de capacidad sino porque no están siendo recibidos por clínicas, hospitales y centros de salud que no están emitiendo órdenes de compra. Es decir, los pacientes del sector público siguen sin su tratamiento y ahora no es porque no haya; ya los adquirió el Gobierno, pero están atorados en el camino.

Es parte de lo que decíamos la semana pasada, no se consideró la última milla. A Insabi le tocaba definir un esquema y un formato único que homologara las entregas a cada institución de salud, pero lo que hizo fueron unos lineamientos de entrega demasiado complicados. Aparte, Insabi definió una regla y UNOPS la suya propia. Al final los institutos-IMSS, ISSSTE, Sedena, Semar, Pemex y los de estados- prefirieron recibir cada uno bajo su propio criterio.

Entonces los operadores logísticos llegan con el producto, pero se los rechazan porque no es bajo el formato solicitado. Nos dicen que eso sucede sobre todo con medicamentos innovadores. Y hay sinsentidos como el caso de que para recibir una caja de 20 fármacos de alta especialidad, en el lineamiento se exige instalar un entarimado de grandes proporciones, cuando se trata sólo de una caja. Y así también exigencias de copias de documentos que no van al caso.

Todo esto está originando retrasos en el pago que es contra entrega; y ello tiene preocupada a la industria farmacéutica que de por sí viene cargando una deuda millonaria del Insabi desde el 2019. Hay estimaciones de que el Insabi le debe a los productores nacionales de medicamentos unos 3,000 millones de pesos. Sólo con las empresas de Amelaf, nos dice su presidente **Arturo Morales**, la deuda del Insabi suma unos 1,000 millones de pesos, y eso está ahorcando sobre todo a empresas pequeñas.

Es urgente acabar con el cuello de botella en favor de todos de los pacientes y de la industria proveedora para que pueda seguir fabricando. La Canifarma junto con Andis ya trabajan en una matriz homologada para recibir los productos. De hecho en 2019 se lo habían presentado a la SHCP cuando esa dependencia se hizo cargo de las compras de salud, pero ahora la están actualizando para presentarla al Insabi y apoyar en finiquitar el desorden.

UNOPS se queda hasta el 2024 y ajusta compras

Después de cinco meses, UNOPS volvió a hacer una sesión informativa. Fue el viernes pasado y esta vez sentados junto con representantes de la industria proveedora mexicana con la cual, se dijo, hay un diálogo abierto.

Los directivos de UNOPS anunciaron que permanecerán en México haciendo las compras de medicamentos, conforme lo planeado originalmente, hasta el 2024. Renovaron sus objetivos en México y curiosamente ya no hablaron de apoyar la lucha anticorrupción...



La última oportunidad de Nahle

El 99% de los comisionistas de gas LP en la Zona Metropolitana del Valle de México, de acuerdo con la propia industria, operan de forma irregular. Son más de 3,900 personas físicas y morales que, sin tener el permiso para hacerlo, llevan un producto vital pero volátil a cientos de miles de hogares mexicanos en pipas y cilindros. Aún en el caso de los cilindros, más portátiles, no se trata de paquetitos de unos pocos gramos, sino de recipientes grandes y pesados; 20 kilos es la medida estándar. No es difícil encontrarlos.

Con todos los reflectores puestos sobre el tema, es difícil imaginar una mejor oportunidad para la secretaria de energía, **Rocío Nahle**. Desde el día uno, meter orden a los mercados ha sido su obsesión discursiva. Es cierto que lleva varios fracasos en los tribunales que, hasta ahora, han determinado que sus políticas de 'orden' – como los decretos de 'confiabilidad' (electricidad) y restricciones a importación (hidrocarburos) – en realidad son buscapiés contra la competencia, el medio ambiente y los derechos de privados. Pero, justo por eso, esta tiene que ser la suya. Si cumple con su obligación de regularizar a la industria con todas las de la ley, ¿qué tribunal la detendría? ¿Cuál de los comisionistas irregulares se ampararía, si no tiene ni permiso?

Ni siquiera la Cofece, su contrapeso más incisivo, se opondría. Esta es una industria a la que la Cofece ha investigado desde hace tiempo por prácticas sospechosas en distintos eslabones de la cadena de valor, sin mucho éxito hasta el momento. Si la secretaria Nahle resuelve, aunque sea una parte del problema, quizás hasta con los añorados aplausos de alto nivel termina.

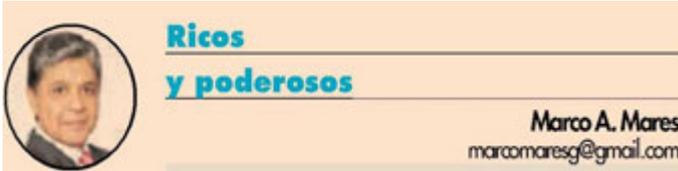
Tampoco suena a que los temidos medios de comunicación se atreverían a criticarla. Además de sus predisposiciones contra los 'gaseleperos' en general, ni el más anti-4T de los comentaristas podría ponerse del lado de redes de

distribución que operan por fuera de la regulación. Si todo está bien justificado, quizás le perdonarían hasta desabastos focalizados que se resarzan rápidamente por el Estado; es una extraordinaria oportunidad, por cierto, para el branding del gas del bienestar.

Pensando más amplio, aquí la secretaria también puede lucirse trabajando de forma coordinada con miembros del gabinete que no sean Bartlett. Y ahora sí darle un golpe contundente al huachicol. Aparentemente, muchos de los comisionistas no sólo venden gas irregularmente, sino que venden gas irregular: el crecientemente famoso huachigas. En los próximos días, podría haber operativos focalizados, con distintas fuerzas del orden, que no sólo entreguen resultados y logren minimizar abusos en precios, sino que le inyecten variedad a las fotos y videos de redes sociales, más allá de Dos Bocas.

No es que haya que descartar regular el precio, como se está intentando. Pero es una variable compleja y delicada. Regularlo a rajatabla, sin mucho estudio ni preparación, abre la puerta a errores que eran evitables: poner precios máximos más altos que los que ya había en algunas regiones o generar condiciones de mercado donde de plano la demanda se vuelva insuministrable. También genera preguntas difíciles de contestar: ¿Cómo, exactamente, se planea exigirle a un comisionista que no cumple con la ley que cumpla con la regulación de precio máximo?

Para dar resultados con el plan actual, el reloj está corriendo. Si en días no se genera un profundo entendimiento del mercado, que evidentemente no hubo antes de imponer la medida de precios máximos, todo esto podría terminar en fracaso. Hasta la oportunidad de meter orden entre los comisionistas gaseleperos, francamente de oro para el orden y la rectoría energética, se habría dilapidado. No habrá muchas de estas en lo que resta del sexenio.



**Ricos
y poderosos**

Marco A. Mares
marcomares@gmail.com

Preponderancia en telecom, RIP: IFT

El Instituto Federal de Telecomunicaciones (IFT) por votación mayoritaria asestó un primer y contundente golpe al incipiente proceso de competencia en la industria de las telecomunicaciones en México.

Para los operadores en el mercado, se trata del principio del desmantelamiento de la regulación asimétrica de América Móvil.

La libertad tarifaria, aprobada por mayoría en el IFT -dicen- va en detrimento de la competencia y a favor de América Móvil. Para la empresa preponderante, no obstante el beneficio que le representa, expresó que la medida es insuficiente. Y pide un proceso acelerado de eliminación de subsidios asimétricos a sus competidores.

Asimetría, principio del fin

La libertad tarifaria que le concedió el órgano regulador a América Móvil, además del fuerte golpe inicial a sus competidores -aseguran estos-, tiene un impacto potencial más grave porque sienta un precedente para continuar con la eliminación de las medidas asimétricas que buscan disponer un terreno parejo para todos los jugadores en el mercado.

Además de que la decisión del IFT -dicen- contraviene a la Constitución, la ley sectorial, y es contraria a los compromisos contraídos en el TMEC.

Lo más probable es que se registre una lluvia de amparos de los operadores competidores del preponderante. Sin embargo, la eliminación de la medida asimétrica es un daño irreversible a la competencia.

¿Por qué? Por dos razones: 1.-En el ámbito de las telecomunicaciones, no pueden ser suspendidas las resoluciones gubernamentales, vía los amparos, y 2.- Aunque al final del proceso jurídico, en dos años o más se declare inconstitucional, el perjuicio ya se habrá registrado.

Controvertida decisión

Tal y como lo anticiparon la mayoría de los operadores de la industria, el IFT decidió conceder libertad tarifaria -en la provisión del servicio mayorista de desagregación de la red local- en 52 municipios de México a América Móvil, considerada como el Agente Económico Preponderante en el sector de telecomunicaciones (AEPT).

La libertad tarifaria implica que las empresas de América Móvil: Tel-

mex, Telcel, y Telnor podrán establecer y aplicar sus propias tarifas en servicios de banda ancha.

Quiere decir también que para el órgano regulador de las telecomunicaciones y de la competencia en ese sector, América Móvil ya no es un Agente Económico Preponderante en esas jurisdicciones.

Previamente la tarifa la venía regulando el IFT con base en un modelo de costos. Ahora la compañía podrá determinarlas y someterlas a la autorización del órgano regulador.

Cuevas, las razones

Para el presidente interino del IFT, **Adolfo Cuevas**, se trata de una de las más de 100 medidas asimétricas que se aplican a América Móvil y asegura que esta empresa no podrá "estrangular" a sus competidores con políticas tarifarias. El funcionario explica que se mantuvo un fuerte candado: la subsistencia del resto de las medidas asimétricas.

Además, América Móvil estará sujeto a un test de replicabilidad, previo al cobro, a sus clientes.

No habrá efecto contrario a la competencia, asegura Cuevas, al referir que se modificó una "subespecie" de la desagregación del bucle porque "nos dimos cuenta que hay aspectos de la regulación asimétrica que no están siendo útiles en tanto no son eficaces y no cumplen un propósito valioso para la competencia y solo son una carga para el sector, para Telmex y sus competidores y para el IFT".

El golpe

La Canieti advierte que la libertad tarifaria al AEPT eliminará la asimetría en la mitad de los accesos de banda ancha fija, que representan la mitad de los ingresos del mercado fijo.

Este mercado fijo representa, en términos de pesos y centavos, un valor económico potencial de poco más de 100,000 millones de pesos.

Para esa organización, el IFT decidió desregular y conceder la libertad tarifaria sin demostrar la existencia de competencia efectiva ni verificar que el AEPT ha cumplido con sus obligaciones, retrocediendo los avances para lograr competencia efectiva en el mercado mexicano.

Operadores, analistas y expertos coinciden, es el principio del fin de la preponderancia del agente económico dominante.



La gran depresión

Enrique Campos Suárez
ecampos@eleconomista.mx

Los otros datos de la pobreza

En el mundo paralelo de los otros datos del presidente Andrés Manuel López Obrador vemos que la economía va requetebién, que ha sido un éxito la gestión de la pandemia por parte de Hugo López-Gatell, que se acabó la corrupción y que no es verdad que hoy México tenga casi 4 millones más de personas en la pobreza extrema.

Hay amplios sectores sociales que tienen total claridad de que ese mundo de los "otros datos" es falso, que las evidencias muestran que la economía tiene una recuperación dispar, que el manejo de la epidemia del Covid-19 en México tiene tintes criminales y que las evidencias de corrupción en este gobierno son contundentes.

Quien tiene la facilidad de leer los datos del informe de Medición de Pobreza 2020 del Consejo Nacional de Evaluación de la Política de Desarrollo Social (Coneval) puede ver que, efectivamente, hoy más mexicanos están en una condición económica muy compleja.

Hay otra parte de la población que puede creer, casi como un acto de fe, lo que dice el Presidente y su gobierno. Si dicen que vamos requetebién, así lo afirmarán y si hay que responsabilizar a alguien más de los estragos causados por la 4T, así lo van a repetir.

Así, al pasado neoliberal le pueden sumar, sin chistar, los 50 millones de pobres previos al actual gobierno y los nuevos pobres extremos serán culpa exclusivamente de la pandemia.

Unos, argumentarán que la falta de programas de rescate para la gente en plena pandemia provocó que sobre todo en zonas turísticas aumentara de forma exponencial el número de personas con tantas carencias. Si

tan solo se hubieran destinado recursos públicos para garantizar un ingreso mínimo vital, seguro que hoy habría menos de esos 3.8 millones de nuevos pobres extremos.

Del otro lado, la feligresía cuatroteísta argumentará que gracias a esa disciplina fiscal que tuvo el gobierno durante la peor parte de la pandemia, México hoy no ha sufrido una degradación crediticia por parte de las firmas calificadoras internacionales y no ha aumentado el endeudamiento público de forma importante. Sí, eso argumentarían. Porque hoy los defensores del pueblo tienen esos argumentos que dejarían pálido a cualquier tecnócrata.

La realidad es que tanto ese mundo paralelo de datos no corroborables de cada mañana, como los datos duros de los conteos, las estadísticas y las encuestas son, al final, un mundo de "otros datos" inútiles para millones de mexicanos.

Porque hay millones de personas que perdieron a familiares en la enfermedad y perdieron sus ingresos en la crisis y que llevan meses sin poder conseguir cada día lo elemental para sobrevivir.

Muchos que habían logrado escalar socialmente, han regresado a un estadio de pobreza donde han tenido que vender o empeñar sus pocos bienes para comer.

No son pocos los que tuvieron que vender la casa, el coche, para pagar los gastos de un familiar con Covid-19 o por haber perdido ese empleo que les permitía pagar los gastos de su vida de clase media.

Todos esos mexicanos que han sufrido por meses los efectos del empobrecimiento en carne propia no tienen interés ni en las estadísticas nuevas del Coneval ni en el mundo de los otros datos presidenciales.



- Biva crece
- Emite deuda
- Deja producción

En la Bolsa Institucional de valores (Biva), que dirige María Ariza, se anunció la primera colocación de deuda de agosto. Se trata de la oferta de Lock Capital Solutions 3, la firma especializada en soluciones regulatorias, operativas y de administración a fideicomisos de emisión.

Dicha emisora recaudó 5 millones de dólares con la emisión de dos bonos de las subseries PS121 y PS121-2, a un plazo de 20 años, cada uno.

La colocación forma parte de un programa de deuda bajo el mecanismo de ejercicio de derechos y mediante una oferta pública restringida. Dicho programa le permite a Lock Capital recaudar hasta 400 millones de dólares con los bonos de la serie PS1, de acuerdo con documentación presentada en Biva.

Los bonos LOCK3PI 21 y LOCKPI 21 vencen el 6 de agosto de 2041; en el entendido que dicha fecha podrá ser prorrogada por dos períodos adicionales de un año cada uno, de acuerdo con el aviso de colocación.

Casa de Bolsa BBVA Bancomer y Vector Casa de Bolsa fungieron como agentes intermediarios colocadores de la transacción de Lock Capital.

La que también solicitó deuda fue minera Autlán, especializada en la producción de ferroaleaciones y metales preciosos. Resulta que contrató un crédito sindicado por 80 millones de dólares que utilizará principalmente para refinar sus pasivos.

El crédito tendrá un plazo de seis años y JP Morgan actuó como estructurador líder, coordinador exclusivo y agente administrativo.

Esta transacción forma parte del plan estratégico de Autlán para continuar fortaleciendo su estructura de capital de largo plazo y mejorar las condiciones de sus pasivos manteniendo un sano nivel de apalancamiento.

En la operación estuvieron interesadas más de 10 instituciones financieras de diversos países, lo que hizo que la demanda fuera 1.3 veces lo ofrecido y creó nuevas relaciones bancarias para la compañía.

El refinanciamiento contempla el pago anticipado del bono denominado AUTLNCB17, emitidos en marzo de 2017 por un monto de mil 430 millones de pesos, además de otros pasivos.

Con ello, la compañía espera que la vida media de su deuda se extienda a 4.6 años a un "atractivo costo".

General Motors, la principal compañía automotriz de Estados Unidos por número de ventas, dejó de producir, por lo tanto, de vender los modelos Chevrolet Beat y Spark para el

mercado mexicano.

En el caso de Beat, la empresa decidió vender su planta de manufactura en Talegaon, India, donde se producía este vehículo para México; mientras que en lo que se refiere a Spark, la automotriz finalizó su fabricación para el país con el propósito de enfocar su portafolio en el segmento de sedanes en Avco, Onix y Cavalier.

Chevrolet se enfocará en lanzamientos como Chevrolet Tracker, Captiva y Tornado Van, así como en los que llegarán a México este año, entre ellos la SUV subcompacta Chevrolet Groove y el nuevo Chevrolet Cavalier Turbo.

General Motors agregó que la red de distribuidores de Chevrolet seguirá dando servicio y refacciones.

El Instituto Federal de Especialistas de Concursos Mercantiles (Ifecom) habría comenzado el proceso de visita de Interjet, la que fuera una de las principales líneas aéreas del país y que se encuentra en proceso de entrar legalmente a concurso mercantil.

Enrique Estrella Menéndez estará a cargo del proceso de visita, de acuerdo con información publicada en el portal del Ifecom.

Este proceso sucede luego de que en junio la aerolínea dio a conocer que solicitó al Juzgado Sexto de Distrito en Materia Civil, con sede en Ciudad de México, conocer el expediente de proceso de concurso mercantil iniciado por el despacho Aguilar Amilpa Abogados.

La solicitud fue realizada a través del despacho del Castillo y Castro, quienes son los encargados en asesorar a la compañía en el proceso de concurso mercantil.

Los que están de fiesta son los despachos de abogados Lolland & Knight LLP y Thompson & Knight LLP ya que se fusionaron y complementaron su unión a partir del primer día del presente mes.

Las firmas, que ahora llevarán el nombre de Lolland & Knight buscarán ofrecer sus servicios legales en temas como servicios financieros, derecho inmobiliario, energía, hospitalidad y tecnología. También, nos dicen, son especialistas en prácticas que incluyen litigios, fusiones y adquisiciones corporativas, capital privado, energía, petróleo y gas, derecho inmobiliario y tributario.

La oficina será dirigida por Stever Sonberg, y espera tener mucho trabajo ahora que sectores como el energético, están de moda en México. Esa firma cuenta con más de 1,600 abogados, son muy grandes en el estado de Texas y ya tienen tiempo establecidos en territorio mexicano.



Economición

José Soto Galindo

soto.galindo@gmail.com / @holasoto

Función Pública no ha encontrado responsables de la filtración de datos personales de 2020

Hace más de un año la Secretaría de la Función Pública dejó al alcance de cualquier persona en internet una base de datos personales con registros confidenciales de 830,000 empleados públicos. El Inai resolvió que la Secretaría había incumplido con la ley al no proteger la privacidad de los datos y ordenó investigar y castigar a los responsables. Pero a un año del incidente la Secretaría aún no encuentra responsables de un hecho que el Inai juzgó como una "vulneración de seguridad que afecta de forma significativa los derechos patrimoniales de los titulares" de los datos exhibidos.

Una reciente respuesta de la Secretaría de la Función Pública (SFP) a una solicitud de transparencia sobre la filtración revela que el "expediente relacionado con los hechos que refiere se encuentra en etapa de investigación" y, por lo tanto, no se han satisfecho las órdenes del Inai, la oficina pública responsable de proteger los datos personales de los ciudadanos en México. En otras palabras: no hay responsables todavía.

Los datos personales confidenciales expuestos por Función Pública fueron la CURP (la clave única de registro poblacional), el RFC (el código de identificación fiscal) y el sexo de las personas servidoras públicas por la filtración, de acuerdo con la clasificación de

datos del Sistema Nacional Anticorrupción. Los datos filtrados eran parte de las declaraciones patrimoniales de las personas funcionarias públicas, obligadas a informar sobre su patrimonio y sus finanzas como parte de las medidas contra la corrupción en México.

En todo lo relacionado con esta filtración de datos Función Pública se ha distinguido por la opacidad, el silencio y los eufemismos. En septiembre de 2020, la Secretaría clasificó como reservados los detalles del incidente de seguridad, que ocurrió por la creación de una base de datos redundante con las declaraciones patrimoniales de los funcionarios públicos sin las medidas de seguridad suficientes que impidieran el acceso de terceros no autorizados. En la nueva respuesta de transparencia para dar seguimiento al asunto, con clave SAI 0002700192921, la Secretaría señala que la información solicitada sobre el incidente es inexistente y que el cumplimiento a las resoluciones del Inai "se encuentra en trámite".

Lo cierto es que en casos como este las órdenes del Inai son irrelevantes: la autoridad de protección de datos puede declarar y ordenar sanciones contra el incumplimiento de la ley, pero no tiene la obligación de dar seguimiento al cumplimiento de sus fallos. Tampoco las oficinas públicas tienen la obligación de informar al Inai si se atacaron las

resoluciones: son los propios órganos internos de control de cada secretaría, todos bajo la autoridad de Función Pública, los únicos responsables de atender y vigilar que la palabra del Inai se cumpla.

Es un problema de diseño institucional, de la ley y de las atribuciones del Inai. Es la Secretaría investigando a la Secretaría sobre algo que a todas luces daña su reputación. Ya sea por vergüenza, o por arrogancia, pero a nadie le gusta asumir errores y menos cuando se trata de la oficina pública responsable de investigar y castigar los desvíos de los servidores públicos. Es una demostración de insensibilidad del Gobierno ante un incidente de interés público con afectaciones para un número significativo de personas.

¿Qué estado guarda el expediente? ¿Qué avances tiene? ¿Cuándo concluirá la investigación? Ninguna de estas preguntas tiene respuesta. Un vocero de Función Pública me dijo que "no es posible dar más elementos" a los expuestos a través de transparencia porque "el expediente aún se encuentra en etapa de investigación".

Es curioso comparar el celo que impone la Secretaría de la Función Pública para proteger la información que la compromete y el descuido que tuvo para proteger los datos personales de 830,000 funcionarios públicos.



REPORTE ECONÓMICO

Finanzas públicas al primer semestre de 2021

DAVID MARQUEZ AYALA

EN EL PRIMER SEMESTRE del año los ingresos presupuestarios del sector público federal ascendieron a 2.931 billones de pesos, 3.5% más de lo presupuestado, y los gastos netos a 3.93 billones, 0.5% más (Gráfico 1). La diferencia entre ambas cifras arroja un déficit de -261 mil 800 millones, cifra que al restarle el superávit de los organismos bajo control indirecto de 30 mil 600 millones nos da un balance público de -231 mil 200 millones, déficit 111 mil 600 millones inferior al presupuestado. Quitando el costo financiero de la deuda, se obtuvo un superávit primario de 104 mil 200 millones, tres veces el programado.

RESPECTO A 2020, el ingreso presupuestario semestral fue 7.3% mayor en términos reales y el gasto neto 4.1% superior.

DE LOS INGRESOS PRESUPUESTARIOS, los petroleros fueron -8.2% inferiores a lo programado, y los no petroleros 5.8 mayores. De estos, los tributarios fueron 0.3% mayores.

DEL GASTO NETO SEMESTRAL (3.193 billones), el Poder Legislativo ejerció 5 mil 300 millones de pesos, -40.2% abajo de lo programado; el Judicial 26 mil 700 millones, -23.5%; y el Ejecutivo 2.809 billones, 3.2% más de lo presupuestado (Gráfico 2). Destaca el aumento del gasto ejercido sobre el programado en las secretarías de: Hacienda 49.3, Salud 15.4%, Energía 148.1%, y Bienestar 26.3%. Pemex gastó -2.7% abajo de lo presupuestado y la CFE 20.5% más. El costo financiero de la deuda fue de 353 mil 400 millones, -6.4% abajo de lo programado.

LA INVERSIÓN FÍSICA (infraestructura, construcciones y equipo) del sector público ascendió en el semestre a sólo 314 mil 043 millones, -8.3% abajo de 2020 (Gráfico 3). Por rubros la inversión de Gobierno ascendió a 22 mil 046 millones y aumentó 64.3% (de ella, la de Seguridad Nacional aumentó 81.9%); la inversión para Desarrollo Social totalizó 113 mil 385 millones cifra -5.0% inferior a la de 2020; y la destinada a Desarrollo Económico fue de 178 mil 612 millones, -14.8% inferior.

LA DEUDA TOTAL documentada del sector público federal pasó en términos brutos (lo que se debe) de 12.441 billones de pesos en diciembre 2020 a 12.889 billones en junio 2021, esto es, un aumento de 448 mil millones atribuibles básicamente a Pemex, CFE y banca de desarrollo. Como porcentaje del PIB (estimación del segundo trimestre,

anualizado), la deuda bruta bajó de 50.2% en diciembre a 49.9% en junio. De la deuda total, la interna se ubicó en 8.397 billones de pesos y la externa en 227 mil millones de dólares (Gráfico 4).

ENCAUSAR EL DESARROLLO es tarea del Estado como bien ha dicho el nuevo secretario de Hacienda, pero no a través de esa secretaría. El monetarismo neoliberal desapareció Programación y Presupuesto (la rectoría económica planeada del Estado) para pasar ésta al "libre mercado". Así nos ha ido, nos va, y nos seguirá yendo si no corregimos.

(Miles de mill de pesos corrientes y variación %)				
Concepto	Programado	Ejercido ^P	Difer \$	%
BALANCE PUB (I-II)	-342.8	-231.2	111.6	---
I. BAL PRESUP (A-B)	-343.1	-261.8	81.3	---
A) Ingresos presup (+)	2,832.9	2,931.2	98.3	3.5
Petrolero	465.4	427.1	-38.3	-8.2
Gobierno Federal	153.9	161.1	7.2	4.7
Pemex	311.5	266.0	-45.4	-14.6
No petrolero	2,367.5	2,504.1	136.6	5.8
Gobierno Federal	1,953.5	2,100.3	146.8	7.5
Tributarios	1,851.1	1,856.3	5.2	0.3
Imp a la renta (ISR)	1,041.4	1,006.9	-34.6	-3.3
Imp valor agreg (IVA)	492.2	559.1	66.9	13.6
Prods y servs (IEPS)	252.5	221.3	-31.2	-12.4
Importaciones	29.0	32.6	3.6	12.4
Otros impuestos ¹	35.9	36.4	0.4	1.2
No tributarios	102.3	243.9	141.6	138.3
Orgs de control pres direct	222.3	224.5	2.2	1.0
IMSS	198.9	202.3	3.4	1.7
ISSSTE	23.4	22.2	-1.2	-4.9
Emp Produc del Edo CFE	191.7	179.3	-12.4	-6.5
B) Gasto neto presup (-)	3,176.0	3,193.0	17.0	0.5
Programable	2,286.2	2,345.0	58.7	2.6
No programable	889.7	848.0	-41.7	-4.7
II. BAL DE ENTID BAJO CONTROL INDIRECTO	0.3	30.6	30.3	---
REF: BAL PRIMARIO²	34.7	104.2	69.5	200.2

(1) Incluye los impuestos a automóviles nuevos, a la exportación, tabacos, bebidas, accesorios y otros (2) Excluye costo financiero por deuda (p) Preliminares. Fuente: UNITE con datos de la SHCP. Informe sobre la Situación Económica, las Finanzas Públicas y la Deuda 2º trimestre 2021

G-3 INVERSIÓN FÍSICA DEL SECTOR PÚBLICO PRESUPUESTARIO 2020-2021 (10S SEM)

	Miles de mill \$		Var% real
	2020	2021 ^P	
TOTAL	326,131	314,043	-8.3
Gobierno	12,782	22,046	64.3
Seguridad Nacional	9,712	18,547	81.9
Orden y seg interior	2,856	2,955	-1.4
Otros	215	544	---
Desarrollo Social	113,680	113,385	-5.0
Protección Ambiental	824	824	-4.7
Vivienda y servs a la com	98,098	97,249	-5.6
Salud	6,276	3,245	-50.7
Recreación y cultura	18	2,675	-0-
Educación	8,254	7,886	-9.0
Protección Social	211	1,506	-0-
Desarrollo Económico	199,670	178,612	-14.8
Asuntos económ, com y labor	28,288	1,397	-95.3
Agropec, sív, pesca y caza	1,462	1,387	-9.6
Combustibles y Energía	138,314	145,044	24.1
Transporte	23,145	30,152	30.3
Turismo	578	401	-34.0
Ciencia, tecnolog e innov	50	85	62.2
Otras ind y activid económic	7,833	147	---

(p) Preliminares Fuente: UNITE con datos de SHCP Op cit

(Miles de mill de pesos corrientes y variación %)					
	Progra- mado	Ejer- cido ^p	Difer		
			S	%	
TOT GASTO NETO A+B	3,176.0	3,193.0	17.0	0.5	
A. PROGRA+b+c+d+e+f	2,286.2	2,345.0	58.7	2.6	
Gobierno Federal	1,706.0	1,757.5	51.4	3.0	
a) Ramos Autónomos	76.0	58.2	-17.8	-23.4	
Poder Legislativo	8.8	5.3	-3.6	-40.2	
Poder Judicial	34.9	26.7	-8.2	-23.5	
Otros órganos	32.3	26.3	-6.0	-18.7	
PODER EJEC (b+c+d+e)	2,722.7	2,809.1	86.4	3.2	
b) Ramos Administrativ	641.5	730.1	88.6	13.8	
Presidencia	0.4	0.2	-0.1	-35.7	
Hacienda y Créd Público	10.3	15.4	5.1	49.3	
Defensa Nacional	62.5	56.5	-5.9	-9.5	
Agricult y Desarrollo Rural	34.3	34.8	0.5	1.5	
Comunicaciones y transp	24.3	24.2	-0.1	-0.4	
Educación Pública	175.9	180.1	4.3	2.4	
Salud	58.1	67.0	8.9	15.4	
Marina	17.6	16.2	-1.4	-7.7	
Trabajo y Previsión Social	12.3	11.0	-1.3	-10.5	
Des Agrario, Territ y Urban	15.0	11.1	-3.8	-25.7	
Energía	46.2	114.6	68.4	148.1	
Bienestar	93.9	118.6	24.7	26.3	
Seg Pública y Protecc Ciudad	24.8	17.1	-7.7	-31.1	
Cons Nat de Ciencia y Tec	14.1	13.9	-0.2	-1.5	
Otros	51.6	49.0	-2.6	-5.1	
c) Ramos Generales	988.5	969.1	-19.4	-2.0	
Aport a Seguridad Social	515.8	502.3	-13.6	-2.6	
Prov Salariales y Económic	64.7	77.3	12.6	19.5	
Prev y Ap p/Ed Bás, Norm	18.6	16.1	-2.5	-13.6	
Aport Fed Entid Fed y Mun	389.4	373.4	-15.9	-4.1	
d) Emp Prod del Estado	483.3	515.7	32.3	6.7	
Petróleos Mexicanos	288.3	280.6	-7.7	-2.7	
Comisión Fed de Electric	195.1	235.1	40.0	20.5	
e) Orgs de cont pres dir	609.4	594.2	-15.2	-2.5	
IMSS	395.1	401.8	6.7	1.7	
ISSSTE	214.3	192.4	-21.9	-10.2	
f) (-) Suby aport ISSSTE	512.5	522.4	9.9	1.9	
B. NO PROGRAMABLE	889.7	848.0	-41.7	-4.7	
Costo financiero	377.5	353.4	-24.1	-6.4	
Participaciones	480.1	491.8	11.7	2.4	
Adefas (adeudados anter y ot)	32.1	2.8	-29.3	-91.3	

(p) Preliminares Fuente: UNITE con datos de SHCP Op cit

G-4 DEUDA DOCUMENTADA DEL SECTOR PUBLICO FEDERAL, DIC 2020 - JUN 2021					
TOTAL ¹	Saldos en miles de mill			% del PIB ²	
	dic-20	Jn 2021	Est %	dic-20	Jn 2021
NTA (pesos) ²	12,018	12,364	100	48.5	47.8
(dls) ²	602	624			
BTA (pesos)	12,441	12,889	100	50.2	49.9
(dls)	624	651			
DEUDA INTERNA:					
Nta (pesos) ²	7,599	7,979	64.5	30.7	30.9
Bruta (pesos)	7,979	8,397	65.2	32.2	32.5
DEUDA EXTERNA:					
Neta (dls) ²	222	221	35.5	17.8	16.9
Bruta (dls)	224	227	34.8	18.0	17.4

(*) PIB 1er trimestre anualizado (1) Incluye pasivos del Gob Federal, Empresas Productivas y Banca de Desarrollo (2) Deuda neta = deuda bruta (real) - activos financieros del Gobierno Federal y disponibilidades de Empresas Productivas y la Bca de Desarrollo. Fuente: UNITE con datos de SHCP Op cit



MÉXICO SA

Poder adquisitivo: pesos de 11 centavos// Neoliberales+ inflación= masacre salarial// Cuatro décadas de pauperización laboral

CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA

NO ES LA primera vez que lo menciona, pero en su reciente gira de trabajo por Chihuahua el presidente López Obrador subrayó que “es una vergüenza decir que el salario mínimo en Centroamérica sea mayor al de México”, con todo y que durante su estancia en Palacio Nacional el miningreso ha subido año tras año hasta acumular un aumento de 60.4 por ciento, con una inflación de 9.7 por ciento (diciembre de 2018 a junio de 2021).

EL SALARIO MÍNIMO mexicano, dijo, ha subido “como no lo hacía en tres décadas, y en la frontera fue al doble, pero cuando llegamos al gobierno alcanzaba para comprar 6 kilos de tortilla y ahora, pese al alza, sólo alcanza para comprar dos kilos más... Fíjense cuánto deterioro”.

PUES SÍ, SEIS gobiernos neoliberales masacraron el miningreso, en particular, y el de los mexicanos, en general, porque una de sus políticas fue la contención salarial (“para incrementar la competitividad del país”, decían), lo que precarizó el empleo, fomentó la informalidad y el *outsourcing*, amén de todo tipo de violaciones a la ley laboral. Fue tan brutal, que el poder adquisitivo real de un peso de 1980 se hundió hasta equivaler a 11 centavos de 2018, si bien va.

DE MIGUEL DE la Madrid a Enrique Peña Nieto (seis sexenios al hilo) el salario mínimo nominal aumento 24 mil 275 por ciento, lo que parecería una maravilla, pero en igual periodo la inflación acumulada fue de 63 mil 236 por ciento (los datos son del Inegi), de tal suerte que el aumento de precios masacró el poder adquisitivo del ingreso, pues la segunda resultó 2.6 veces mayor que el primero. Eso en cuanto al aumento generalizado de precios, porque si se considera sólo el incremento en la canasta básica el resultado es aún peor.

ASÍ, LA TAN cacareada “competitividad” mexicana y la “recuperación” del poder adquisitivo que tanto presumieron los seis gobiernos neoliberales, además de falso, sólo logró dos cosas: el espectacular fortalecimiento de la concentración del ingreso y la riqueza y la acelerada pauperización de millones de mexicanos.

UN AÑO ATRÁS, López Obrador subrayó la necesidad de “mejorar los salarios de los

trabajadores. Nunca volverá a suceder lo que hicieron en 36 años: aumentaba el salario por debajo de la inflación y eso significaba pérdida de poder adquisitivo. Hace 30 años un salario mínimo alcanzaba para comprar 50 kilogramos de tortilla, y ahora alcanza para seis. Así se deterioró el salario en todo el periodo neoliberal. Y me puse a investigar de cuánto era el salario mínimo en Guatemala, Honduras y El Salvador, y me llevó la sorpresa de que en esos tres países centroamericanos es del doble que en México”.

EL CENTRO DE Análisis Multidisciplinario (CAM) de la UNAM lo ha documentado perfectamente desde hace ya varios años: “para entender la dimensión del deterioro es necesario asociar varios elementos sobre los niveles de ingreso y consumo de la clase trabajadora: la correlación entre el salario mínimo nominal general y el precio de la canasta alimentaria recomendable (CAR) demuestra que durante el neoliberalismo (1982-2018), resultado de las políticas salariales del Estado mexicano, se generó como saldo un aumento del salario mínimo de 24 mil 275 por ciento, mientras el precio de la CAR subió 215 mil 75 por ciento.

“EL SALDO DEL primero de enero de 1982 al 26 de octubre de 2018 arroja una pérdida acumulada del poder adquisitivo del salario de 88.71 por ciento, utilizando de referencia el precio de la CAR. Así, el tamaño del despojo es gigantesco, pues equivale a tener hoy un poder de compra en términos reales de sólo 11 centavos de un peso de 1982. ¿Quién se quedó y por qué con los 89 centavos restantes?”

EL CAM DOCUMENTA que con un salario mínimo en 1982 un trabajador compraba 18.6 litros de leche; para 2018 apenas adquiría cuatro litros. En el caso de la tortilla la relación pasó de 51 a seis kilogramos; el pan (el que se come), de 280 a 44 piezas; huevo, de casi nueve a tres kilos; y frijol de 12 a tres kilogramos. “En el neoliberalismo, el precio de la canasta alimentaria recomendable se incrementó casi 10 veces más que el salario mínimo general”.

Las rebanadas del pastel

ENTONCES, ¿VERGONZOSO QUE en Centroamérica el salario mínimo sea mayor que en México? No: es un delito de lesa progenitura lo que hicieron los gobiernos neoliberales.

cfvmexico_sa@hotmail.com



DINERO

Conflictos daltónicos // AMLO y

Kamala hablarán hoy sobre vacunas

// El circo del Poder Judicial

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

SIN EL PROPÓSITO de pisar terrenos científicos, popularmente se identifica el daltonismo con una condición patológica por la cual se confunden los colores. Pareciera que la padecen la jefa de Gobierno de la CDMX, Claudia Sheinbaum, y el zar antipandemia, Hugo López-Gatell. Donde él ve rojo, ella ve naranja. Desde luego, no es daltonismo. Son posiciones contrarias donde cada quien tiene toda la razón, de ahí que es difícil inclinarse por alguna. En los últimos días, el número de contagios por la tercera ola de la pandemia ha vuelto a la cifra atemorizante de 20 mil casos (en Estados Unidos ya es de 100 mil). Se justifica, por tanto, encender la luz roja del semáforo. Del lado opuesto, no es aconsejable volver al confinamiento por los estragos económicos que genera. Inclusive está muy dividida la opinión respecto a volver a clases presenciales. En el sondeo que publicamos el viernes anterior, 51 por ciento de mil 272 personas dijeron “sí” a la vuelta al salón de clases, 25 por ciento dijeron “no” y 21 por ciento se pronunció por que la decisión debe dejarse a madres y padres de familia. La salida a esta contradicción “daltónica” corre por cuenta de la población y el gobierno. La gente debe seguir cooperando usando cubrebocas y las demás medidas preventivas y el gobierno no debe aflojar el paso de la vacunación. La gráfica muestra la situación que guarda México en relación con el resto de países del continente americano. Más de 70 millones de dosis aplicadas es una cifra impactante y estimulante. Sin embargo, falta un trecho importante por recorrer para que nuestro país alcance la “inmunidad de rebaño”. El tema de las vacunas y la apertura de la frontera norte serán asuntos que abordará hoy el presidente López Obrador con la vicepresidenta de Estados Unidos, Kamala Harris.

Vodevil judicial

EL ESPECTÁCULO QUE están dando ministros y magistrados del Poder Judicial es más cercano a una carpa de cirqueros que a

la seriedad y formalidad con la que se supone deberían actuar. Por supuesto, no tiene nada que ver con administrar justicia pronta, expedita y, sobre todo, incorruptible. Es una lucha por el poder. Los ministros de la Suprema Corte se negaron a apoyar una extensión de la permanencia de Arturo Zaldívar en la presidencia. Y en el Tribunal Electoral de la Federación tumbaron al presidente, José Luis Vargas Valdez, y designaron a Reyes Rodríguez Mondragón, un magistrado identificado con Fox y Calderón. En otras palabras, la calificación de las elecciones del 6 de junio, y las que siguen, podría ser dominada por esos intereses. Si quieren ver el asunto con mayor realismo, la ciudadanía sólo votará, pero no elegirá; todavía faltará que el INE cuente los votos según su criterio y el tribunal diga su última palabra.

Ombudsman Social

Asunto: no le gusta que le digan “infumable”

EN RELACIÓN CON su columna “Dinero”, publicada en el periódico *La Jornada* el 22 de julio de 2021, me permito atentamente comentarle lo siguiente.

EN DICHA COLUMNA hace usted cuestionamientos acerca de los senadores estadounidenses y señala que tienen intereses contrarios a los de México, argumentando que la CFE debe tener el control mayoritario del mercado. Coincido con usted, pero agrega entre paréntesis: “No confundir a la CFE con su director, Manuel Bartlett; tal vez éste nos parece infumable, pero la institución va más allá de personas”.

LE RECUERDO SR. Galván, que las instituciones no se manejan solas, las instituciones las manejan las personas. Ser director general de la CFE ha exigido tomar decisiones trascendentales bajo la encomienda presidencial de rescatarla, decisiones que han trastocado intereses de empresas privadas nacionales y extranjeras que habían hecho

de la CFE su gran botín, detonando feroces campañas financiadas por ellos en contra de mi persona, que en realidad están en contra de la política nacionalista del Presidente de la República.

NO PRETENDO PARECERLE “fumable”, Sr. Galván Ochoa, pero siempre lo he considerado como un importante defensor del proyecto de la Cuarta Transformación, por ello me extraña que se sume a campañas que, usted bien sabe, son financiadas por esos adversarios a quienes usted mismo ha criticado.

Atentamente
Manuel Bartlett Díaz
Director general de la
Comisión Federal de Electricidad

Facebook, Twitter: [galvanochoa](#)
Correo: galvanochoa@gmail.com

Operación Salvar al mundo

Países y regiones	Dosis administradas	Suficiente para (% de personas)	Vacunados para una dosis	Completamente vacunados
EU	350,627,188	54.8	58.5	50.1
Brasil	149,469,803	36.6	52.0	21.1
México	70,808,386	27.8	39.2	21.0
Canadá	50,419,136	67.2	72.0	60.5
Argentina	34,214,044	38.1	57.8	18.3
Colombia	30,011,575	29.8	37.4	25.2
Chile	25,688,833	67.2	72.5	64.6
Perú	14,357,462	21.6	25.4	17.9
Ecuador	12,384,109	35.9	55.2	16.6
Cuba	10,713,247	47.3	40.6	n/d
R. Dominicana	10,426,989	50.3	54.1	43.8
Uruguay	4,880,810	69.3	73.8	64.9
Bolivia	4,714,133	20.4	26.5	15.5
El Salvador	4,664,353	36.1	47.0	25.3
Venezuela	3,612,473	6.5	13.0	0.8
Costa Rica	3,424,278	33.7	50.7	16.8
Panamá	2,943,308	34.9	52.3	18.2
Guatemala	2,557,374	7.3	12.5	2.1
Paraguay	2,445,978	17.1	30.0	4.2
Honduras	2,108,280	10.8	18.5	3.0
Trinidad y Tobago	623,007	22.3	29.5	15.1
Nicaragua	415,640	3.2	3.9	2.5
Guyana	396,997	25.3	32.5	18.1
Jamaica	369,960	6.8	8.7	4.9
Belice	186,813	22.9	33.0	12.8
Otros países	—	—	—	—
Total	4,414,063,632	—	—	—

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



•GENTE DETRÁS DEL DINERO

IMSS: *Suicide Squad* en equipos Covid-19

mauricio.flores@razon.com.mx

Por Mauricio Flores

Resultan controversiales varios resultados del concurso LA-050GYR040-E14-2021 del IMSS, a cargo de Zoé Robledo, para adquirir equipo médico, como ventiladores adulto-pediátrico y monitores de signos vitales para enfermos Covid-19, curiosamente no por sobrepuestos sino por precios extremadamente castigados que hacen prever el incumplimiento del proveedor y, dada la urgencia de esos aparatos, se ejecuten compras directas al precio que sea.

La Dirección de Prestaciones Médicas, a cargo de Célida Duque, convocó el concurso para adquirir 6 tipos diferentes de equipo médico, y apenas el 20 de julio pasado dictó fallo. El epicentro del asunto está en el caso de Monitores de Signos Vitales para atender a pacientes afectados por el temible virus, donde calificó y ganó la empresa Minaric, que dirige Alexei Yourlov Pichardo..., quién a su vez es director de la empresa "Medica D", misma que fue inhabilitada por tres años en octubre de 2020 bajo el expediente 0018/2020 que le aplicó multa de casi 2 millones de pesos por no cumplir en tiempo la entrega de 60 ventiladores al ISSSTE.

Lo más curioso es que la inhabilitación no fue detectada por el coordinador de infraestructura médica del IMSS, Luis Tagliabue; pero además le dio el triunfo Minaric, aunque su oferta sea del llamado "perfil suicida" porque su cumplimiento es improbable y provocaría serias sanciones al proveedor: esa empresa ofreció un descuento de 66.90% en el precio de 2,180 monitores de signos vitales, ofreciendo en 38,136 pesos equipos con un precio base de 115,216 pesos cada uno.

Ese precio base, por cierto, fue abatió el año pasado en casi 50% por el líder del mercado, General Electric (GE), que aquí dirige Vladimiro de la Mora, y que en esta ocasión, pese a su experiencia, sólo ofreció descontar 0.75%

¿Qué puede suceder? Que si Minaric no cumple el suministro en tiempo y forma (que toma el riesgo de inhabilitación como su hermana Medica D), los operadores del IMSS decidirán "con todo el dolor del alma" comprar el equipo que haya al precio que haya dado la urgencia. ¿Quién se estará frotando sus manitas?

UNOPS, las excusas de los Pibes. El pasado viernes la UNOPS, de Grete Faramo, realizó la primera mesa de trabajo y diálogo para preparar la compra de medicinas y materiales médicos donde todos, pero todos los representantes de la industria nacional (Canifarma, AMIIF, AMELAF, etc.) expusieron la necesidad de lineamientos claros y pedimentos precisos de los insumos requeridos por el Insabi, de Juan Ferrer, a fin de planear producción y sostener la oferta económica presentada... a fin de que no suceda el desastre que vivimos en 2020-21. El experto en compras públicas de Cabildum, Óscar Flores, recordó que habitualmente en julio-agosto de cada año ya se tenía formada la demanda a fin de concluir la compra en diciembre... cosa que disgustó a José Moscoso, moderador del encuentro, que pidió a los participantes se centraran en el nuevo proceso, pero sin éxito pues representantes de la industria advirtieron la posible repetición de yerros. Y es que fueron de antología las excusas presentadas por la gerenta encargada de la compra falli-

da de la compra 2021, Laura Klarreich, quien atribuyó la compra de sólo 45% de los productos a diferencias semánticas entre "contratos y órdenes de compra", entre algunos otros problemillas.

Luz en Pachuca. Vaya jugada ajedrecista del alcalde de Pachuca, Sergio Baños Rubio, al renegociar con LUMO Financiera el arrendamiento de 21 mil 807 luminarias por 80 millones de pesos, a cambio de su compra por 20 millones de pesos más. Los entendidos en asuntos estratégicos saben que habrá que desembolsar un dinero que no estaba contemplado, pero que ahora las lámparas pertenecerán al ayuntamiento y darán ahorro al erario local amén de que el plazo de pago se prolongó de 24 a 38 meses. La empresa que dirige Luis Montaña apoyó las negociaciones en busca de obtener mayores beneficios para todas las partes al reducir el costo unitario de luminarias para La Bella Airosa.

Don Mario, el ejemplo. A su deceso, Don Mario Dávila dejó una empresa petrolera, Cotemar, que ejemplifica la relevancia de las empresas familiares firmemente forjadas para llevar a cabo sus cometidos en una industria tan compleja y volátil como la petrolera. Cotemar es parte de esa tradición de forjadores de nuestro país como lo fue su fundador, con capacidad de ejecución y resolución, quien ^{Página 3 de 5} oportunamente la conducción profesional a sus hijos. El ejemplo sigue.



• PUNTO Y APARTE

Pese a crisis, cerveza artesanal por 1% del mercado y reformulación fiscal

aguilar.thomas.3@gmail.com

Por Ángeles Aguilar

Que esto, que lo otro... Sin duda uno de los mejores compañeros de una buena comida es una refrescante cerveza.

En México el consumo de ese elixir fruto de la unión del lúpulo y la cebada es ya tradición. Si bien no fue la primera bebida fermentada en llegar al país, es una de las de mayor demanda. En promedio tomamos 68 litros de cerveza al año, es decir, cerca de 1.3 litros a la semana, lo que nos ubica en el lugar 30 del mundo.

En ese contexto, las creaciones artesanales se han hecho de una sólida posición. Ahí lo hay de todo desde bebidas a base de malta, café, chocolate y hasta sabores frutales que pueden complementar el menú más sofisticado.

Cabe destacar que éstas son ya el verdadero sabor de México y representan el 13% del empleo de ese sector.

En regiones como Baja California, NL, Jalisco y Colima, las cerveceras locales son religión. Aunque también hay exponentes importantes en la CDMX, Guanajuato y Querétaro. Un 77% del consumo de cerveza artesanal se hace de manera local y sólo 20% logra una presencia nacional.

Asimismo, otras han probado suerte en el extranjero. Hoy 7% se exporta, principalmente a EU donde nuestros paisanos y conoedores alegran sus paladares con sus gustosos sabores...

Maestros cerveceros... Sin embargo, no todo es miel sobre hojuelas. El año pasado la pandemia llevó al cierre de 41 cervecerías y una caída en sus ventas del 5%.

Por si fuera poco, en este 2021 se avistan nuevos retos. **Alejo Magallanes**, presidente de la Acermex, destaca el alza en el precio de los insumos. En el año el maíz lleva un incremento del 14%, el trigo 11% y el aluminio para las latas del 30%.

Además las interrupciones en las cadenas de suministro también han acotado el acceso al vidrio para las botellas.

Como quiera, más allá de la compleja coyuntura en el año no se descarta un incremento en ventas del 20% con lo que la cerveza artesanal podría por fin alcanzar el 1% del mercado de cervezas en el país...

Reformulación... De igual forma, hacia adelante para favorecer ese relevante mercado nacional serán necesarias nuevas fórmulas fiscales. Para 62% de los cerveceros artesanales la

carga tributaria es el principal obstáculo para crecer.

El esquema actual fija un IEPS sobre los costos de producción, lo que favorece a las grandes transnacionales que han alcanzado economías de escala para abaratar dichos costos y a otros productos de baja calidad como el alcohol de caña.

En ese sentido, la propuesta de la Acermex es la de establecer un gravamen sobre la cantidad etílica, lo que daría un piso parejo a los pequeños ingenios cerveceros y les permitiría ser más competitivos en el mercado. Así que **urgente reformulación fiscal...**

TIPO DE CAMBIO EN ESTEROIDES Y 19.50 PESOS POR DÓLAR

A pesar... de la prominente salida de capitales, el tipo de cambio podría fortalecerse.

Gabriela Siller, economista en jefe de Banco Base, apunta que el crecimiento de las remesas y una mejor expectativa en materia de exportaciones podrían llevar a nuestra moneda hacia los 19.50 pesos por dólar a finales del año. Incluso en un escenario optimista con una menor percepción de riesgo se podrían alcanzar los 19.30 pesos por billete verde. Así que **peso en esteroides...**



• PESOS Y CONTRAPESOS

Pobreza y desigualdad (1/5)

Por Arturo Damm Arnal



arturodamm@prodigy.net.mx

Ya publicó el CONEVAL, a partir de los resultados de la ENIGH 2020, la Medición de la Pobreza 2020, medición que, al igual que la ENIGH, se realiza cada dos años. Comparamos 2020 con 2018.

El CONEVAL realiza una medición multidimensional de la pobreza, a partir de siete indicadores, uno de ingresos insuficientes y seis de carencias sociales: (I) rezago educativo; (II) acceso a servicios de salud; (III) acceso a seguridad social; (IV) calidad y espacio de la vivienda; (V) acceso a servicios básicos en la vivienda; (VI) acceso a alimentación nutritiva y de calidad.

Hay que entender correctamente cada una de las variables que se miden, empezando por pobreza, pobreza extrema, pobreza moderada, vulnerabilidad por carencias sociales, vulnerabilidad por ingresos.

Pobreza. Cuando se tiene al menos una carencia social y el ingreso es insuficiente para satisfacer las necesidades alimentarias y no alimentarias.

Pobreza extrema. Cuando se tienen tres o más carencias sociales y el ingreso es insuficiente para satisfacer las necesidades alimentarias.

Pobreza moderada. Cuando, siendo pobre, no se es en grado extremo.

Vulnerabilidad por carencias sociales. Cuando se tiene una o más carencias sociales, pero el ingreso es superior a la línea de bienestar, determinada por el precio de la canasta básica de bienes y servicios.

Vulnerabilidad por ingresos. Cuando no se tienen carencias sociales pero el ingreso es igual o inferior a la línea de bienestar.

En 2018 la población en situación de pobreza (PSP) sumó 51.9 millones, 41.9% de la población total (PT). En 2020 sumó 55.7 millones, 43.9%. El aumento fue de 3.8 millones, 7.3%.

En 2018 la población en situación de pobreza moderada (PSPM) sumó 43.2 millones, 34.9% de la PT, 83.2% de la PSP. En 2020 sumó 44.9 millones, 35.4%

de la PT, 80.6% de la PSP. El incremento fue de 1.7 millones, 3.9%.

En 2018 la población en situación de pobreza extrema (PSPE) sumó 8.7 millones, 7.0% de la PT, 16.8% de la PSP. En 2020 sumó 10.8 millones, 8.5% de la PT, 19.4% de la PSP. El aumento fue de 2.1 millones, 24.1%.

En 2018 la población vulnerable por carencias sociales (PVCS) sumó 32.7 millones, 26.4% de la PT, 63.0% de la PSP. En 2020 sumó 30.0 millones, 23.7% de la PT, 53.9% de la PSP. El decremento fue de 2.7 millones, 8.3%.

En 2018 la población vulnerable por ingresos (PVI) sumó 9.9 millones, 8.0% de la PT, 19.1% de la PSP. En 2020 sumó 11.2 millones, 8.9% de la PT, 20.1% de la PSP. El aumento fue de 1.3 millones, 13.1%.

Resumiendo: PSP aumentó 7.3%; PSPM aumentó 3.9%; PSPE aumentó 24.1%; PVCS se redujo 8.3%; PVI aumentó 13.1%.

Lo más preocupante: PSPE, personas que padecen tres o más carencias sociales, y cuyo ingreso es insuficiente para satisfacer sus necesidades alimentarias, aumentó 24.1%.

Continuará.



INVERSIONES

IDB INVEST, EN LA RONDA

Merqueo recibe una inyección de 50 mdd

Tras quintuplicar sus ventas en México en los primeros seis meses del año, la plataforma colombiana de entregas Merqueo, dirigida por Miguel Mc Allister, levantó una ronda por 50 mdd liderada por IDC Ventures, Digital Bridge e IDB Invest. La compañía utilizará el capital para convertirse en la red de *dark stores* más grande de América Latina.

EDUCACIÓN

Coderhouse levanta inversión de 13.5 mdd

La plataforma de aprendizaje *online* Coderhouse, que dirige Christian Patiño, cerró una ronda por 13.5 mdd, por parte de fondos de América Latina y Silicon Valley. El capital impulsará la expansión en México y Colombia con la ampliación de su oferta de cursos de informática y desarrollo tecnológico, equipos educativos y mercados.

PACTO DE LA EMA Y EL CNEC

Firman acuerdo para certificar a consultores

Para robustecer y difundir conocimientos en metrología, normalización, acreditación y evaluación de la conformidad entre sus agremiados, la Entidad Mexicana de Acreditación (EMA) y la Cámara Nacional de Empresas de Consultoría (CNEC) firmaron un convenio que beneficiará a más de 4 mil consultores y cerca de 40 empresas.

LA FIRMA CELEBRA 15 AÑOS

Netsoft busca mayor expansión en AL

Quien está de manteles largos por cumplir 15 años de operación, es la firma de servicios de tecnología Netsoft. Nacida en México, ya tiene oficinas en Colombia y Panamá, donde ve mayor potencial en impulsar a pymes para su operación basada en la nube con el modelo de pago por uso. En México atiende a firmas como Kavak y Linio.



ESTIRA Y AFLOJA

J. JESÚS
RANGEL M.

jesus.rangel@milenio.com



Vacuna y centros comerciales

Los avances de vacunación en la población contra el covid-19 sí ha impulsado la recuperación económica. La polémica de la jefa de Gobierno de la CdMx, Claudia Sheinbaum, tiene que ver con los semáforos epidemiológicos para que cambien de color por el porcentaje de vacunados más que por el número de contagios; por eso determinó que en la capital estará vigente el semáforo naranja y no el rojo de la Secretaría de Salud. Vendrá la discusión política y médica a sabiendas de que la vacuna no garantiza la inmunización total.

En este ambiente, los desarrolladores y administradores de inmuebles, centros comerciales, oficinas de usos mixtos reconocieron que por el avance en la vacunación y la disminución de medidas de distanciamiento social, hay mayor demanda de espacios, recuperación de rentas y renovación de contratos. La oferta de espacios en CdMx es de 21 por ciento frente a un 15 por ciento en diciembre de 2019 ocasionado por la desocupación de edificios y la entrada de nuevos inmuebles al inventario; la demanda de espacios se contrajo y está en los niveles más bajos en los últimos años.

Feliciano Garcíarramos, director general de Fi-

bra HD, dijo que hay una recuperación gradual en indicadores como “ocupación, aforos, comercialización de espacios, retención de inquilinos y renovación de contratos, cobranza y generación de flujo de caja”; logró comercializar locales desocupados por la pandemia y dará seguimiento a los impactos de la variante delta. En su portafolio están Toyota, GMC, Elektra, Santander, HSBC, Inbursa, BBVA, Burger King, Domino’s Pizza, Starbucks, McDonald’s, AT&T, Telcel, Iusacell y la Universidad del Valle de México.

André El-Mann, director general de Fibra Uno, destacó que el segmento industrial se mantiene “muy sólido”, en particular en logística, al igual que el sector comercial “con una demanda de consumo muy sólida”. En el segundo trimestre finalizó negociaciones con “grandes inquilinos” y recuperó rentas atrasadas. En su portafolio están Grupo Walmart con Sam’s Club y Superama; Torre Diana, Torre Mayor y Antea Querétaro.

A su vez **Salvador Daniel Kabbaz**, director general de Grupo Danhos, apuntó que “el tráfico de arrendatarios y visitantes se ha ido incrementando en la medida que la pandemia cede y avanza el programa de vacunación”, y que en su mayoría renovó contratos y rentó los espacios desocupados.

Cuarto de junto

Recientemente se licitó la adquisición de bienes informáticos para las sucursales del Banco del Bienestar y ganó la empresa Reinbon Distribución del empresario poblano **José Gerardo Curiel**, quien ofreció equipo de cómputo sin garantizar soporte técnico en todo el país. El precio unitario fue de 15 mil pesos aunque tres propuestas más económicas y de marcas reconocidas fueron rechazadas; el contrato es por 171 millones. Preocupa que en la Sedena no se fijen en esos detalles... El reconocimiento presidencial al gobernador de Baja California Sur, **Carlos Mendoza**, fue por su estrategia para abatir la inseguridad y recobrar la confianza de inversionistas. ■

PRESUPUESTO

Durante la Plenaria del Grupo Parlamentario del PRD para la LXV Legislatura de la Cámara de Diputados, por unanimidad el legislador **Luis Ángel Xariel Espinosa Cházaro** fue electo coordinador de la bancada perredista y **Elizabeth Pérez Valdez** vicecoordinadora, quienes liderarán al grupo en San Lázaro destacaron que una de sus primeras acciones será la presentación de un proyecto de Presupuesto de Egresos de la Federación alternativo al elaborado por Morena y sus aliados. Esto, con el fin de priorizar a las y los mexicanos y evitar que los recursos se ejerzan de acuerdo con los caprichos del Presidente de la República.

PESAME

Gran dolor causó en el medio automotriz nacional el inesperado fallecimiento de nuestro amigo Miguel Angel Silva, director de la revista Automotores. Desde esta tribuna nuestras condolencias y resignación a su esposa Guadalupe Toledo y sus hijos Aline, Aldo y Miguel Angel. Descanse en paz.

*No es opción cerrar la
economía en CDMX
PRD hará presupuesto
alternativo a Morena*



Autlán, suma nuevos socios financieros

Acorde al aumento de los precios internacionales de los metales, derivado de la recuperación de la economía global, las ventas de la empresa que encabeza **Pedro Rivero González** correspondientes al segundo trimestre del año, no sólo estuvieron 17 por ciento por arriba del mismo lapso que el año anterior, sino marcaron el mayor nivel en cinco trimestres, para sumar 99 millones de dólares; además de los resultados operativos y financieros positivos, que permitieron aminorar las pérdidas netas, Autlán consolidó su fortaleza financiera y su nivel de endeudamiento. Y en este contexto, la Compañía Minera Autlán, recibió un crédito sindicado por 80 millones de dólares a un plazo de seis años, donde participaron 10 instituciones financieras coordinadas por JP Morgan.

El financiamiento tuvo una demanda de 1.3 veces, y es parte fundamental de la estrategia para seguir fortaleciendo la estructura de capital de largo plazo, mejorar las condiciones de financiamiento y su nivel de endeudamiento. Al cierre del primer semestre, el saldo total de la deuda sumó 194.6 millones de dólares, una baja de 15.2 millones de dólares respecto al cierre del año pasado, y resultado de diversas amortizaciones programadas. Así, el apalancamiento neto de la compañía se ubicó al cierre de la primera mitad del año en 2.2 veces.

Por eso, del crédito sindicado que recibió, 253.5 millones de pesos se destinará al pago anticipado de una emisión de certificados bursátiles que vendió en 2017, y que

se realizará el próximo 17 de agosto.

Además, Autlán cancelará otros pasivos y así ampliará a 4.6 años la vida promedio de su deuda. Aunque la demanda de los productos de Autlán depende del dinamismo de otros sectores, la perspectiva es favorable pese a la cautela por el regreso de los contagios a nivel mundial. Las inversiones de la compañía seguirán enfocándose en el fortalecimiento de sus reservas, mejorar los niveles de productividad, y el mantenimiento en general de sus instalaciones y minas.

PRIORIDAD CORPORATIVA

Para aprovechar la recuperación de la economía, las empresas buscan fortalecer sus estructuras financieras al privilegiar el flujo de efectivo, y ampliar sus fuentes de financiamiento para consolidar sus operaciones o bien incursionar en otros rubros de manera orgánica o vía adquisiciones. Y para que estos procesos sean exitosos hoy más que nunca la participación de asesores financieros es crucial para que las pequeñas y medianas empresas no sólo tengan acceso a créditos en condiciones atractivas de instituciones financieras y participación de fondos de inversión internacionales con presencia en México.

El caso más representativo es JAS Financial Solutions que preside **Javier Senties**, y que cuenta con una larga trayectoria, y que recientemente participó en diversas operaciones de financiamiento para reactivar proyectos de construcción de vivienda.

Las ventas de Autlán crecieron 17% anual en el segundo trimestre del año



Beltrán voto por voto en Concamin, va a Economía y Canalum atraso como otras

Más allá de que hasta ahora sólo se habla de tres postores en Concamin, en este caso **José Abugaber, Alejandro Malagón y Netzahualcóyotl de la Vega, Ramón Beltrán Arellano**, ex-presidente de Canalum, levanta la mano y reitera que el también se presentará como candidato de oposición. Como se sabe incluso está por surgir un quinto contendiente con ese mismo estatus.

El rezago en el pago de cuotas, dice el empresario de 54 años quien heredó de su padre Ramón Beltrán Cumpiare la vocación de extraer aluminio y luego darle color, no debe ser problema. No se ha pagado a manera de protesta porque el año pasado, en medio de la cri-

sis, Concamin con **Francisco Cervantes** no hizo nada para ayudar a los agremiados, acusa.

El caso de Canalum no es el único. Muchas otras cámaras tampoco están al corriente, porque el final de cuentas, explica, quienes finalmente pagan son las empresas y hoy su circunstancia es apretada.

Como en Concanaco, Beltrán también ya denunció ante Economía de **Tatiana Clouthier** la falta de democracia en Concamin.

Sostiene que su principal motivación es lograr que en esa confederación haya elecciones democráticas y transparentes, y hasta se dice dispuesto a sacrificar su candidatura para lograrlo.

Indica que hace tres años hubo dudas respecto al triunfo de Cervantes vs **Rodrigo Alpizar**. En esta ocasión, plantea, los votos deben contarse públicamente y no sólo por un comité de elección, que acusa fue elegido por el propio Cervantes. Se manifiesta extrañado de que a estas alturas ni siquiera se tenga la ruta crítica del proceso.

Tampoco está de acuerdo en que únicamente participen quienes en los últimos años fueron parte de la mesa directiva. Ese candado se superpone a la Ley de Cámaras. De por sí la asamblea anual que debió realizarse en marzo se llevó caprichosamente a septiembre.

En Concamin hay quien cuestiona que tampoco en Canalum hubo transparencia al elegir a su hermano **Francisco Beltrán Arrellano**; sin embargo, éste asegura que ahí sí hubo un conteo público que es lo que se busca en Concamin para acabar con "compadrazgos" en un organismo que no está a tono con la democracia que vive en México y que motiva la actual división.

Así que como se anticipaba la elección de Cervantes no será sencilla.

ARTURO ALCALDE GM SILAO Y CONFLICTO DE INTERÉS

Conforme a lo pactado por México en el T-MEC, en mayo del 2023 todas las empresas

deberán haber concluido la legitimación de sus representantes sindicales. Quienes queden al frente tendrán que comprobar el aval de al menos 50% más un trabajador. Para el gobierno de **Joe Biden** un ámbito de gran interés, por obvias razones, es el automotriz. De ahí la revisión con lupa de lo que suceda el 17 y 18 en la plana de Silao de GM. **Tereso Medina** de la CTM está en duda y **Napoleón Gómez Urrutia** quiere quedarse con esa bandera. La disputa está caldeadísima y ahora resulta que el abogado laboral **Arturo Alcalde** también tiene una fuerte ingerencia en el proceso. El problema es que su accionar supone un serio conflicto de interés, dada la posición de su hija **Luisa María Alcalde** como titular de la STPS.

REVISAN COMISIONES EN OCTUBRE Y VELA CON RAMÍREZ

Entre las muchas reuniones que desahoga **Rogelio Ramírez de la O** en la SHCP, está una con la CONSAR de **Abraham Vela Dib**. Cantidad de pendientes en lo que hace a las pensiones. Un punto que pronto dará de que hablar es el proceso de revisión de comisiones a las afores. Iniciará en octubre y la idea es bajar mucho más esos cargos.



El proceso de Meng Wanzhou, hija del CEO de Huawei, se ha tornado polémico tras dudosas pruebas por parte del gobierno estadounidense

L

a directora financiera del gigante tecnológico Huawei regresó el miércoles pasado a los tribunales para la ronda final de audiencias sobre su posible extradición a Estados Unidos, tras casi tres años de batallas judiciales y choques diplomáticos.

Meng Wanzhou, hija del fundador y CEO de Huawei, **Ren Zhengfei**, fue acusada de fraude bancario y conspiración para hacer negocios en Irán a través de una subsidiaria. Dicho proceso se ha tornado polémico tras dudosas pruebas por parte del gobierno estadounidense y otras tantas que han sido presentadas con una falta de imparcialidad en los procedimientos legales canadienses.

SEÑALAN FALTA DE FUNDAMENTO

Como recordará, Meng está acusada de defraudar al banco suizo HSBC al tergiversar falsamente los vínculos entre Huawei y Skycom, una subsidiaria que vendió equipos de telecomunicaciones a Irán. El banco quedó en riesgo de violar las sanciones de Estados Unidos contra Teherán al autorizar transacciones en dólares estadounidenses para Huawei. Pero

***Si Meng es
enviada a EU y
juzgada puede
ser sentenciada
a 30 años de
cárcel***

sus defensores dicen que Estados Unidos no tiene jurisdicción en el caso y que los derechos de su clienta no han sido respetados. El proceso ha dado varios giros en los casi tres años que transcurrieron desde su arresto. La defensa también sostiene que el entonces presidente **Donald Trump** “envenenó” el proceso cuando 10 días después de la detención dijo que podría intervenir en el caso a cambio de concesiones comerciales de China. Por su parte, Canadá dice que las pruebas y acusaciones de Meng “sólo pueden ser litigadas ante un juez de Estados Unidos” y no son parte de un procedimiento normal de extradición. Si es enviada a Estados Unidos y es juzgada, quedaría expuesta a más de 30 años de cárcel.

ARGUMENTOS DE LA DEFENSA

La defensa de Meng se basa en cuatro puntos fundamentales: (1) la politización de su caso por parte del expresidente estadounidense **Donald Trump**; (2) una detención donde se argumenta que existieron violaciones a los derechos humanos; (3) la certificación por parte de los Estados Unidos de pruebas manifiestamente poco fiables y potencialmente engañosas dirigidas al Tribunal; y (4) una reclamación de jurisdicción por parte de los Estados Unidos que constituye una violación del derecho internacional consuetudinario. La defensa además abogará lo que considera un impacto acumulativo de las diferentes ramas y que se conceda una suspensión del procedimiento como medida reparadora y compensatoria, además de presentar los argumentos que demuestran que el gobierno de los Estados Unidos no ha logrado establecer un caso plausible para el enjuiciamiento, ya que el expediente que tiene ante sí el Tribunal no revela ninguna prueba sobre la que un juez pueda encontrar a Meng culpable de fraude. De ello se desprende que debe denegarse el ingreso en prisión y permitir que **Meng Wanzhou** regrese.



UN MONTÓN DE PLATA



CARLOS
MOTA

#OPINIÓN

*Estas adquisiciones
están siendo realizadas
por funcionarios sin
conocimientos de la
materia, y con procesos
opacos, por eso el
resultado negativo*

EL FRACASO DE LAS COMPRAS CONSOLIDADAS



En varios círculos empresariales ha empezado a referirse la versión de que el sistema de compras consolidadas, con las que el continúa funcionando, se ha convertido en uno de los costos más elevados para el gobierno de **Andrés Manuel López Obrador**.

En la industria farmacéutica esta reflexión es cosa común desde hace meses, sobre todo por el desabasto de medicamentos oncológicos para niños con cáncer. Sin embargo, el problema se ha extendido a muchos ámbitos.

La historia, apuntan quienes analizan el fenómeno, se remonta al diseño elaborado originalmente en la Oficialía Mayor, de la Secretaría de Hacienda, cuando **Raquel Buenrostro** era su titular. La actual jefa del SAT había anunciado compras consolidadas de antirretrovirales, vacunas y medicamentos genéricos. Fue aquel momento, a principios de 2019, cuando se ejecutó el desmantelamiento del sistema de compras que antes operaba a través del Instituto Mexicano del Seguro Social, que solía hacer las adquisiciones bajo su propio modelo de forma consolidada, incluso para abastecer al Issste, al Hospital de Pemex, así como a la Sedena y a la Marina. El fracaso del nuevo

**Ahora, la
misión está
encomendada
a la SFP**

modelo que entro en vigor en 2019 se evidenció por dos vías, señalan. Primero, se declararon desiertas más de 1,900 claves de medicamentos, lo que hacia finales de 2019 representó 62 por ciento de fármacos, sin haber podido ser comprados bajo el nuevo modelo consolidado de Hacienda. Ello derivó en un resultado adverso para el gobierno: el regreso a las adjudicaciones directas, cosa que empezó a ocurrir en marzo de 2020. En la industria farmacéutica se empezó a hablar de un “cuello de botella” que sustituyó al anterior sistema, dejando un proceso caótico y a la población vulnerable indefensa ante la falta de medicamentos. Si bien, el gobierno tuvo como intención original eliminar la corrupción, lo cierto es que las compras están siendo realizadas por funcionarios sin conocimientos de la materia y con procesos opacos. El modelo fracasó. Incluso los empresarios están subrayando que en 2020 se ejercieron más recursos a través de adjudicaciones directas que a través de licitaciones públicas, lo que evidencia el fracaso del nuevo modelo. En adición, se observa que el propio Presidente detectó el problema al anunciar a finales de julio que la facultad de realizar compras consolidadas le sería retirada a Hacienda y le sería reasignada a la Secretaría de la Función Pública, que encabeza **Roberto Salcedo**.

KIA

La automotriz, que lleva **Horacio Chávez**, ya alcanzó 8.6 por ciento de participación de mercado. Su modelo Río se está vendiendo con fuerza.

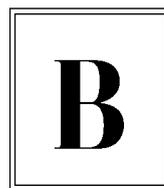
SAMSUNG

La firma coreana presentará pasado mañana sus innovaciones de la línea Galaxy, que “prometen transformar los dispositivos móviles”. Se rumora una nueva generación de dispositivos plegables.

TIKTOK: @SOYCARLOSMOTA / WHATSAPP 56-1164-9060



Varios organismos del sector privado respaldaron a la jefa de Gobierno, Claudia Sheinbaum Pardo, para mantener abierta la economía de la capital



uenas noticias para los casinos legales que operan en México, tanto en la Asociación de Permisarios de Juegos y Sorteos (APJSAC), de **Arturo Pérez Lizaur**, así como en la Asociación de Permisarios Operadores y Proveedores de la Industria del Entretenimiento y Juego de Apuesta en México (AIEJA), que lleva **Miguel Ángel Ochoa**, los cuales vienen de vivir el peor año de su historia.

Y es que, debido a la pandemia, pasaron de representar un mercado valuado en 20 mil millones de pesos anuales, a menos de la mitad. Sin embargo, ya se observa *la luz al final del túnel* para que este sector, que es un imán para el turismo extranjero; se recupera paulatinamente con la reapertura de salas en prácticamente todo el país, eso sí, con el estricto cumplimiento de medidas sanitarias.

La novedad es que, la Secretaría de Gobernación, cuya titular es **Olga Sánchez Cordero**, a través de la Dirección General de Juegos y Sorteos, cumplió lo que había anunciado hace unos meses: publicó en días recientes los "Lineamientos en materia de Juegos y Sorteos, y cualquier actividad en la que

**Estos negocios
representan a
la federación
5 mil mdp de
impuestos**

mediante apuestas", que viene a suplir, al menos temporalmente, la obsoleta ley vigente que data del lejano 1947 y que tiene muchas lagunas.

A decir de permisionarios y operadores del sector, la certeza jurídica podría colaborar para que esta industria, fuertemente golpeada por la crisis sanitaria, y que representa de manera directa o indirecta, más de

170 mil fuentes de empleo, se recupere de una vez por todas. Pues en este documento, la Segob reitera su pleno respeto a los derechos adquiridos por parte de los permisionarios autorizados a la fecha, al tiempo de reiterar que en este sexenio no se otorgarán nuevos permisos.

Algo que les conviene a todos, ya que representa a la federación cinco mil millones de pesos de impuestos y dos mil millones a entidades federativas, montos que por el confinamiento han caído drásticamente. El sector ha pugnado por que las Secretarías de Hacienda, Salud, Economía y Turismo, sean las encargadas de permisos, renovaciones y sanciones y descentralizar estas decisiones al gobierno federal. Al tiempo.

LA RUTA DEL DINERO

Organismos del sector privado respaldaron la postura de la jefa de Gobierno de la CDMX, **Claudia Sheinbaum Pardo**, en el sentido de mantener abierta la capital del país pese al crecimiento de los contagios de coronavirus bajo la variante Delta. Anote a la Coparmex Ciudad de México, Canadevi y hoteleros agrupados en la ANCH. Un nuevo cierre de actividades sería catastrófico para la economía de la capital y pondría en riesgo de cierre definitivo a empresas de todos tamaños. Esto, en un contexto donde la reactivación ha sido lenta y a decir de la patronal, que preside **Armando Zúñiga Salinas**, sólo se han recuperado 24 mil empleos de 240 mil que han desaparecido. El compromiso de las firmas es mantener la operación de sus negocios como lugares seguros libres de contagios.

ROGELIOVARELA@HOTMAIL.COM / @CORPO_VARELA



La respuesta probable de mercados



ahuertach@yahoo.com

Un buen avance en el **Senado** de Estados Unidos este fin de semana con el **Plan de Infraestructura** por un billón de dólares que podría quedar listo en cualquier momento, apoyado por 18 republicanos hasta el momento que se suman a la propuesta demócrata. Este billón de dólares representa alrededor del 4.5% del **PIB** y permitirá seguir apoyando su expansión económica.

El viernes pasado por segundo mes consecutivo, la generación de empleo en la economía estadounidense superó los estimados de mercado y ello, abre espacios para validar los comentarios del gobernador de la **Fed**, **Christopher Waller** de que el **Programa de Reducción de estímulos**, el famoso "tapering", iniciará este año.

Es muy probable que la **Fed** en su reunión anual de **Jackson Hole** del 26 al 28 de agosto o máximo, en su reunión de política monetaria del 22 de septiembre, anuncie dicho programa y con ello, considerar que se va en camino nuevamente al "pleno empleo" a pesar de los riesgos que genera aún el **Covid**.

Revisando nuestro análisis de correlación de la **Hoja de Balance de la Fed** vs los **mercados**, cuando la **Fed** haga el anuncio, es probable:

1. Que la **inflación** empiece un camino muy gradual de desaceleración. Sin embargo, es muy probable que en este 2021, la inflación concluya por arriba del 4.5% anual y para 2022, vaya en camino hacia niveles entre el 2.3 y 3.0% anual. Es probable que la **Fed** permita seguir con alta inflación y asegurar el "pleno empleo".
2. Que el índice **dólar DXY** muestre cierta estabilidad, aunque estará dependiendo de cómo se estará financiando este **programa de reducción de estímulos**, así como el **Plan**

de **Reconciliación**, que servirá para que los **demócratas** lo utilicen para ciertas necesidades. Un aumento de impuestos, ayudará a fortalecer el movimiento del dólar al alza.

3. La correlación con los **bonos del tesoro**, especialmente el **bono a 10 años**, es inversa, lo que significa que iniciará una carrera en "ascenso" nuevamente. El viernes pasado registró alza de 8 puntos base (técnicamente un movimiento de doble piso con señal alcista).
4. Respecto a los **mercados accionarios**, tanto el **Dow Jones**, el **S&P** y el **Nasdaq**, muestran una alta correlación directa, por lo que es probable que ante ganancias importantes en el período 2020 y hasta lo que va del 2021, veamos una sana "toma de utilidades".

La **economía** estará mostrando una expansión y muy probablemente será el país que mayor aportación al crecimiento mundial registre en este año, superando a **China**. El camino a reducir los estímulos será la antesala para que durante el 2022, la **Fed** inicie el movimiento de alza gradual en las tasas de interés y será quizá el momento donde la inflación tienda a ajustarse hacia sus objetivos.

BANXICO SEGUIRÁ SU PROCESO DE ALZA EN TASAS DE INTERÉS

Esta semana será el turno para el **Banco Central** de nuestro país. Una economía que viene mostrando un impulso positivo en su crecimiento en este 2021, acompañado de un aumento en la inflación por arriba de los parámetros naturales, incluido el dato de este lunes.

Es importante que a partir de la decisión de política monetaria del 12 de agosto, el Instituto estará dando a conocer las **proyecciones de la inflación** hacia los siguientes ocho trimestres, lo cual, podría dar una mejor visión de lo que esperan hacia adelante y actuarán en consecuencia.



Columna Colaboración completa





Y todo por el color del traje



**ALMA ROSA
NÚÑEZ
CAZARES**

EL GABACHO

El viernes pasado el presidente Joe Biden generó un gran movimiento en las redes sociales por su vestimenta... Normalmente pocos se fijan siquiera en su corbata; sin embargo, el atuendo presidencial hizo las delicias de los usuarios de Twitter, el color de su traje se convirtió en uno de los temas destacados en Estados Unidos. La decisión de Biden de llevar un traje en tono beige a una comparecencia ante la prensa no llamó la atención por sí misma, sino porque, se produjo a casi siete años después de que los comentaristas conservadores pusieran el grito en el cielo cuando Barack Obama (2009-2017) lució un modelo similar.

Un comentarista de la cadena Fox News, Lou Dobbs, acusó entonces al presidente Obama de vestirse con tonos claros porque estaba “desesperado” por mejorar su popularidad que en ese momento se encontraba en el 41 por ciento según Gallup.

Los conservadores se ensañaron con Obama a pesar de que otros numerosos políticos estadounidenses han llevado trajes beige, incluidos los tres últimos presidentes republicanos:

Ronald Reagan (1981-1989), George H. B. Bush (1989-1993) y George W. Bush (2001-2009).

Aunque fue una de las controversias más surrealistas de la presidencia de Obama, no fue la única: la oposición también le fustigó cuando pidió que le pusieran mostaza de Dijon en una hamburguesa, saludar a un marino cuando llevaba un vaso de café en la mano e incluso, por quitarse la chaqueta del traje mientras trabajaba en el Despacho Oval.

Algunos observadores consideraron estas polémicas, claros ejemplos, de que a Obama se le sometía a un escrutinio más estricto que a otros presidentes por ser afroamericano y varios de los comentarios de Twitter de este viernes denunciaron ese fenómeno racista.

“Si los conservadores no se vuelven ahora locos por el traje beige de Biden, será la prueba definitiva de que el ‘escándalo’ en el caso de Obama, sólo se produjo porque era afroamericano”, escribió Jake Lobin, un activista demócrata, en la red social.

Y todo por el color del traje presidencial. Increíble.

En la que fue probablemente la polémica más absurda del mandato de Barack Obama, varias figuras de la derecha tacharon de “poco presidencial” el hecho de que el entonces mandatario se vistiera con un traje de color de beige para dar una rueda de prensa el 28 de agosto de 2014... “Ninguno de nosotros podemos excusar lo que hizo ayer el presidente, de ninguna manera”, dijo el entonces congresista republicano Peter King, en una entrevista en la cadena de televisión Newsmax. King recordó que Obama había hablado entre otros temas sobre el Estado Islámico y opinó que nadie en ese grupo terrorista podía verle con ese traje y sentir “miedo de Estados Unidos”.



Claroscuros en el mercado inmobiliario y de la construcción en México



**MARIEL
ZÚÑIGA**

EN CONCRETO

El mercado inmobiliario mexicano se está reactivando en forma irregular. Mientras que la vivienda pugna por recuperar su ritmo para satisfacer la demanda que se contuvo por La pandemia en 2020 bajando su ritmo de 40 a 50 por ciento, según el estado de la República del que hablemos.

Y eso sí la demanda que quedó fuera de la jugada es la de vivienda económica de menos de 500 mil pesos y no se diga la vivienda social de hasta 300 mil pesos, que según el Registro Único de Vivienda (RUV) ; apenas se construyen cómo 500 unidades en todo el país! Y justo está es la de mayor demanda, la más solicitada en el País.

Uno de los principales motores de la vivienda es justo la existencia y disposición de créditos hipotecarios por parte de la banca comercial y del Infonavit y Fovissste, que han multiplicado fórmulas y flexibilizado el acceso. Pero los incentivos y créditos sobre todo de la banca, son de vivienda media para arriba. No para vivienda básica.

El otro problema es la oferta de corporativos. Más de 1.5 millones de metros cuadrados de oficinas sin rentar, consecuencia de la pandemia y del home office. En gobierno ya regresaron empleados de las entidades; ahora los que faltan son los empleados de corporativos están en modalidad híbrida, pero el reacomodo está llevando a una sobre oferta que implica crisis en oficinas.

Y así en la construcción donde ya 2 mil mipymes constructores quebraron. Su apuesta que surja mayor obra en 2023 o 2024. Mayor gasto público, más obra.

Entre otros los constructores apuestan a construir vivienda, centros comerciales y usos mixto, esto es obra privada más que obra pública porque el gasto público sigue restringido y escaso.

Ahora que vivienderos, constructores, comercializadores tiene peticiones en común: reducir la tramitología, desregular y reducir

Página: 13

En concreto / Mariel Zúñiga

Area cm2: 329

Costo: 62,306

2 / 2

Mariel Zúñiga

tiempos y costos.

Ya le hallaron a reconocer que se requieren ir y buscar entre ellos estrategias de reactivación del mercado inmobiliario, la construcción y la vivienda a nivel nacional.

Así, los claroscuros del mercado inmobiliario en México que pugna por seguir siendo uno de los motores que contribuya a la reactivación económica del país desde este 2021.

Esto siempre y cuando haya una política que detone al mercado interno y que nos "jale" Estados Unidos y sus incentivos fiscales o su plan de infraestructura. Necesitamos plan y voluntad política propia con un gobierno aliado con la IP. Veremos que puede dar en esta recta del sexenio.

POR CIERTO:

Gran potencial en destinos como Manzanillo, pueden hacer crecer mucho al Puerto, y mejorar las playas, hay mucho que hacer en México para detonar el Turismo, pero la pregunta es:

PREGUNTA:

¿Por qué falta plan de turismo para las entidades del país cuando existe mucho potencial?

¡Hasta la próxima!

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