



CAPITANES



JUAN CARLOS PUENTE...

Está al frente de Whirlpool para México, Centroamérica, Caribe y Región Andina, empresa que está cumpliendo 110 años en un momento complicado con aumentos en sus principales insumos, el acero y el aluminio. Planea una inversión de 120 millones de dólares en los próximos tres años para su planta de Ramos Arizpe, Coahuila.

Deuda pendiente

El Gobierno federal tiene un pendiente con los 7 mil 300 trabajadores de la extinta Mexicana de Aviación: solucionar su liquidación.

Pese a que la Administración del Presidente **Andrés Manuel López Obrador** pretende crear una nueva aerolínea comercial operada por una cooperativa conformada exclusivamente por personal de la quebrada Mexicana, eso no resuelve el pendiente legal.

Mañana se cumplen 11 años desde que la empresa voló por última vez.

En 2014, la empresa fue declarada en quiebra y a la fecha los trabajadores siguen luchando por recibir las liquidaciones que les corresponden y suman unos 10 mil millones de pesos.

El total se ha reducido porque algunos

lograron ser liquidados o renunciaron a la empresa, pero la gran mayoría sigue sin recibir lo que les corresponde.

Para concretar el pago se requiere vender los activos que todavía tiene la empresa, entre ellos la propia marca, el centro de mantenimiento Mexicana MRO Services, un centro de adiestramiento y refacciones, entre otros.

Además, algunos activos tangibles fueron dados como garantía a los bancos, pero los empleados han buscado rescatarlos para venderlos. En este proceso, empleados señalan que el Gobierno federal los puede ayudar a superar trabas legales.

Por eso, la nueva aerolínea es un asunto separado que no da solución a un problema que arrastra la aviación desde que la empresa quebró.

Confianza nacional

Ante la solicitud de la Secretaría de Economía, que lleva **Tatiana Clouthier**, de iniciar consultas en el sector automotriz para resolver la diferencia de interpretación en las reglas de origen del T-MEC, la industria nacional está confiada en las habilidades y defensa que pueda hacer el Gobierno mexicano.

Organizaciones como la Asociación Mexicana de Distribuidores de Automotores (AMDA), presidida por **Guillermo Prieto**, consideran que sobra habilidad diplomática y que el Gobierno mexicano usará todos los recursos a su alcance para llegar a un entendimiento con Estados Unidos.

También se espera que exista la suficiente disposición del vecino del norte para resolver la discrepancia respecto a cómo calcular el 75 por ciento que se pide de Valor de Contenido Regional (VCR) en la fabricación de un auto.

Cuando un vehículo cumple con ese VCR es considerado como un artículo producido en la región de Norteamérica, por lo que no se pagarán aranceles a su exportación.

Si ambos países no logran llegar a un acuerdo, la siguiente etapa es llevar el asunto a un panel de solución de controversias.

Financiamiento fintech

La fintech especializada en factoraje Drip Capital dará a conocer hoy los resultados de un análisis sobre el financiamiento a empresas basado en su cartera de clientes en México.

Le adelantamos que entre los hallazgos está que 50 por ciento de las compañías que buscan financiamiento fintech lo hacen porque no tienen acceso a capital en instituciones tradicionales.

El análisis de Drip Capital México, que lleva **Edmundo Montaña**, encontró que el requerimiento de una garantía es uno de los principales motivos para no buscar un crédito bancario entre las empresas mexicanas.

El problema es que incluso si cuentan con un bien, llega el momento en que sus necesidades de capital crecen y ya no tienen más alternativas para acceder a un nuevo crédito.

La garantía para la aprobación de un crédito es un requisito difícil de cumplir, sobre todo para pymes o negocios primerizos.

Esto va ligado con los recientes hallazgos del Banco de México (Banxico) que indican que en el primer trimestre de 2021 un 43.3 por ciento de las empresas en el País consideró que las garantías exigidas por los bancos al solicitar un crédito son una de sus principales limitantes.

Drip Capital tiene presencia en México, India, Emiratos Árabes y desde agosto de 2021 opera en Ecuador. Hasta ahora ha financiado a más de mil 500 compañías que exportan sus productos a más de 80 países en todo el mundo.

Nueve años en México

La firma de comercio electrónico Linio, que en México encabeza **Olivier Sieuzac**, está cumpliendo 9 años de su llegada al mercado.

Lo que inició como una pequeña minorista online, hoy es uno de los más completos marketplaces del mercado.

Según datos de ComScore, Linio es la cuarta plataforma de venta en línea en México con más de 6 millones de visitas en promedio al mes, detrás de Mercado Libre, Amazon y Walmart.

Inicialmente la compañía estuvo muy enfocada en los segmentos de moda y del hogar, pero ahora también comercializa productos de cuidado personal y para bebés, despensa, farmacia, ferretería, limpieza, vitaminas, suplementos y cuidado para mascota, entre otros.

Hace dos años, Linio fue adquirida por la chilena Falabella, que ha mostrado un fuerte interés por tener tiendas físicas en México.



RECIBE DDB MÉXICO CUENTA PUBLICITARIA DE MCCAIN
McCain México, que es parte de la compañía global de origen canadiense McCain Foods, asignó su cuenta de publicidad a DDB México. Esta empresa llegó a nuestro país en 1995 y en su portafolio de productos congelados cuenta con papas a la francesa, vegetales, waffles y botanas a base de queso, entre otros.

"Ser socios estratégicos de una marca innovadora nos motiva a seguir avanzando. Estamos muy entusiasmados de trabajar con McCain para que siga creciendo en México", comentó Juan Isaza, presidente de la agencia.

En tanto, César Mandujano, director de Marketing de la empresa, dijo que DDB es ya un socio estratégico de primer nivel, que les permitirá seguir desarrollando sus marcas y mantenerse en el gusto de los mexicanos.

CREAN EMPRESA PARA EL SEGMENTO DE CONVENCIONES
ifahto creó una nueva unidad de negocios denominada Worldwide México Meetings (WMM) by ifahto, cuya sede estará en Cancún, Quintana Roo, y es liderada por Francisco Rivas. Se informa que estará enfocada al mercado de las convenciones y experiencias de marca, atrayendo y atendiendo a grupos internacionales en los principales centros turísticos y de negocios del país.

Ignacio Famanía, CEO de ifahto, comentó: "estamos viendo ya una temprana recuperación del llamado segmento MICE (Meetings, Incentives, Conventions and Exhibitions), turismo internacional y nacional que caracteriza esas cuatro áreas de negocios tanto en Estados Unidos y Canadá, como en algunos países

Europeos". Por ello, agregó, ya ofrecen su experiencia en la concepción, creación, producción y ejecución de este tipo de eventos a través de su nueva división.

ORGANIZA PRORP CONGRESO INTERNACIONAL

El Congreso Internacional de RP, denominado RADICAL, que organiza la Asociación Mexicana de Profesionales de las RP, se realizará con el tema: "La Ciencia de la Influencia" y se transmitirá por streaming el 28 de septiembre. Reconocidas agencias de RP y profesionales abordarán retos y tendencias de su especialidad.

En el marco de este evento se incluirá la entrega de los SABRE Awards Latam, premios a las mejores acciones de relaciones públicas en la región.

NOTAS EN CASCADA

La Alianza por el Valor Estratégico de las Marcas (AVE) abrió convocatoria para el certamen Effie College México 2021... La CIRT eligió nuevo consejo directivo que ahora preside José Antonio García Herrera, director corporativo de Grupo Capital Media. En tanto, su consejo consultivo ahora lo encabezará Adrián Laris, director de El Heraldo Radio y expresidente de la ARVM... AMFI, junto con la Secretaría de Cultura de la CDMX, la Comisión de Filmaciones de la capital del país y CANACINE, presentaron el Anuario Estadístico 2020 con información de la Industria Audiovisual de la Ciudad de México... Expresamos nuestras más sentidas condolencias a los apreciados amigos Fernando e Ignacio Famanía, que lideran Grupo ifahto, por el sensible fallecimiento de su papá, don Fernando, caecido esta semana.



Edificios vacíos

Uno de los sectores más afectados en el País y, en particular, en la Ciudad de México, ha sido el inmobiliario. El sismo de 2017, la incertidumbre que causó a los inversionistas el triunfo de López Obrador y la pandemia cambiaron las dinámicas de un sector que llevaba muchos años yendo al alza.

El último año y medio la mayor caída la sufrió la demanda por oficinas. A diferencia de la vivienda, donde el objetivo es desarrollar y vender, la mayor ganancia para los desarrolladores de oficinas había estado en rentar. Hoy se calcula que existen más de un millón de metros cuadrados de oficinas vacías en la CDMX, espacio similar al del número total de oficinas que hay en todo Santa Fe.

Al principio se pensó que esto sería temporal y que, conforme bajaran las curvas de contagios y/o más personas estuviesen vacunadas, todo volvería a ser igual. Sin embargo, incluso si hoy desaparecieran por completo los riesgos por

contagio del Covid-19 y sus variantes, muchas personas se quedarían trabajando desde casa o en esquemas híbridos y más flexibles. La necesidad de tener oficinas más amplias para evitar contagios y tener los protocolos necesarios no compensa la caída en la demanda.

En el sector de vivienda las rentas bajaron inmediatamente pero no así los precios de venta. La razón es que muchos propietarios están tratando de evitar vender más barato de lo que les costó o renunciar a la plusvalía que creyeron que tendrían. La aversión a perder en una inversión de este tipo se agrava porque estábamos acostumbrados a un mercado que iba consistentemente al alza.

Para muchas personas una forma de sobrellevar esta crisis ha sido bajando las rentas en lo que vienen mejores tiempos. Pero, por ahora, están en un círculo vicioso pues esta misma caída en las rentas acabará repercutiendo a la baja en el

precio del inmueble.

Como en toda crisis este es un momento de oportunidades para muchos sectores y personas. Para algunos ha sido la oportunidad para salir de la ciudad o quedarse y rentar en lugares para los que antes no les alcanzaba. Para quienes tienen liquidez vienen buenos

tiempos para comprar a mejores precios.

Para los desarrolladores ha sido momento para pensar en convertir algunos espacios de oficinas en vivienda y también para repensar cómo tener una oferta que sea más accesible. La demanda de vivienda en la Ciudad de México seguirá ahí, por lo que la oportunidad estará en tener una oferta más accesible.

Para el Gobierno de la CDMX también hay muchas áreas de mejora. La primera es la de simplificar los trámites y permisos, y encontrar mecanismos para acabar con la corrupción. Asimismo, la jefa de Gobierno, Claudia Sheinbaum, anunció que se crea-

ría un decreto para que se puedan transformar edificios de oficina en vivienda o uso mixto. Aunque esto tomará tiempo, comenzará ya a generar más movimiento en el sector.

También existe una oportunidad en que los compradores tengan acceso a mejor información. A diferencia de otros países donde es fácil acceder a datos relacionados con los montos de las transacciones por zonas, en México la información es difícil de encontrar. Tener mejores fuentes de información del mercado sin duda podría darle agilidad a los procesos de toma de decisión.

Como en todos los sectores afectados, este es el momento de innovar y hacer los cambios que no se habían hecho antes. Aprovechar la crisis para acabar con más opciones de vivienda y procesos más transparentes y sencillos para construir y remodelar puede traerle dinamismo a la Ciudad y dejar a todos los actores en un mejor lugar.



BENCHMARK
JORGE A.
MELÉNDEZ RUIZ

Restar

A propósito de la nueva ocurrencia de la AT de crear la "Aerolínea del Bienestar" hablemos hoy de la tendencia a sumar y sumar como respuesta a lo que sea en la política, los negocios y la vida.

Y es que si te digo que voy a restarle a algo, ¿qué es lo primero que se te viene a la mente?

Triple contra sencillo que será algo negativo.

Restar está asociado por lo general con algo malo. Lo conducente es siempre sumar. Es la actitud del que busca más, del que busca progresar.

Mmmmm, pues no necesariamente. Depende.

Primero, hay que decir que diversos experimentos comprueban que la solución típica a algún problema casi siempre es sumar.

"Las personas generalmente aplican la estrategia de ¿qué podemos sumar aquí?" para simplificar y agilizar la toma de decisiones", explica un artículo reciente de la revista Nature.

Tom Meyvis y Heeyoung Yoon, profesores de NYU, explican algunos factores por los que las soluciones substractivas son mal vistas, ya sea porque se ven como menos creativas o porque a veces tienen consecuencias sociales o políticas.

"Sugerir que se elimine un departamento académico no sería muy apreciado por todos los que trabajan ahí", sugieren.

Pues sí, quizá por eso es que la opción preferida siempre es sumar.

Y sin embargo, cortar está de hecho en el corazón de decidir.

Literalmente.

Según el blog "the etymology nerd", el origen de decidir

se remonta al latín "decidere", que a su vez se remonta al latín "cadere", que significa cortar.

Decidir entonces significa cortar.

Significa eliminar. Significa restar.

De hecho, **una de las características que distingue a muchos grandes innovadores es su capacidad de decir NO.** Y muy frecuentemente.

Por ejemplo, **Steve Jobs**, que salvó a Apple de la bancarrota y revolucionó nuestras vidas con grandes productos innovadores. **Una de las primeras cosas que hizo a su regreso en 1997 fue cortar muchas cosas.** Porque estratégicamente, la empresa estaba más que perdida.

"Ves la granja que creamos con animales que van en tantas direcciones, y no tiene sentido. El total es menos que la suma de las partes. Tuvimos que decidir sobre las direcciones que íbamos a seguir", explicaba

Jobs en la conferencia de desarrolladores de Apple en 1997 (vela en nuestros sitios).

Y luego explicaba en sus propias palabras el gran valor de restar:

"Cuando piensas en enfoque, crees que es sobre decir: SÍ. Pues no. Enfocarse es sobre decir NO. Tienes que decir NO, NO y NO. Y cuando dices NO, muchos se van a enojar. Pero el resultado de ese enfoque serán algunos productos grandiosos donde el total suma más que las partes".

Esto se convirtió en una mantra para Jobs en el resto de su brillantísima carrera. Según un artículo de CNBC, justo antes de lanzar el iPhone, Steve le comentó lo siguiente a Mark Parker, el CEO de Nike:

"Estoy igual de orgulloso de las cosas que NO hemos hecho (en Apple) como de

las que SÍ hemos realizado. La innovación es decir NO a mil cosas. Tienes que elegir muy cuidadosamente".

Y OJO, porque si este consejo era válido en 2007, imagínate cuánto más lo es en la época de la hiper comunicación y las redes sociales. Tiempos donde nuestra atención está bajo un enorme y constante asedio.

¿Qué hacer?

Contesta las siguientes preguntas sobre las actividades de tu agenda y tus

proyectos relevantes: ¿Qué tanto valor agrega? ¿Debes hacerlo hoy? ¿Qué pasa si no lo realizas? ¿Se puede hacer más eficientemente? ¿Ha cambiado algún supuesto que hacía relevante esta actividad o proyecto? ¿Cómo impactan estos cambios al valor?

Y luego recorta o ajusta en consecuencia.

Cierro con dos excelentes *tips* del fantástico blog Farnam Street. **Dos reglas simples para que sea más fácil decir NO:**

- 1. No decir que SÍ luego luego.**
- 2. Al decir que SÍ, separa inmediatamente en tu agenda el tiempo que requerirás para completar la actividad.** Ah, y reserva el DOBLE del tiempo que estimaste.

Concluye el brillante Shane Parrish: "la segunda regla te recuerda que al decir que SÍ realmente estás incurriendo en un costo".

Urge que apliquen estos consejos en Palacio Nacional, donde suman y suman estupideces.

Como va a estar en chino que lo hagan, espero que a ti sí te sirvan.

Suerte en el recorte.

EN POCAS PALABRAS...

"Las personas más exitosas le dicen que **NO** a casi todo". Warren Buffet



What's News

El productor de chips por contrato más grande del mundo está subiendo los precios en hasta 20%, una acción que podría resultar en que los consumidores paguen más por aparatos electrónicos, dijeron fuentes. Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. planea aumentar los precios de sus chips más avanzados en alrededor de 10%, mientras que chips menos avanzados usados por productores automotrices costarán 20% más. Apple Inc. es uno de los clientes más grandes de TSMC y sus iPhones usan microprocesadores avanzados.

◆ **Cox Automotive Inc.** ha desarrollado una plataforma de comercio electrónico basada en inteligencia artificial que está diseñada para brindar a los compradores de autos usados una comprensión más clara de sus costos al comienzo del proceso de ventas. Cox desarrolló la plataforma con el asesoramiento de Penske Automotive Group, propietario de CarShop, un vendedor de autos usados que ofrece vehículos en línea y en sus tiendas. Cox planea ofrecer la plataforma a otros vendedores a finales de este año.

◆ **Microsoft Corp.** contrató a un alto veterano de la nube de Amazon.com Inc. y aliado del CEO Andy Jassy, revela un documento de la compañía, en un salto inusual de un alto ejecutivo entre los principales rivales

de la industria de la computación en la nube. Charlie Bell, quien recientemente dejó el puesto de vicepresidente senior de Amazon Web Services, ahora aparece en Microsoft como vicepresidente corporativo, según un registro interno de empleados visto por The Wall Street Journal.

◆ **Axel Springer SE** ha acordado comprar Politico, una editorial con sede en Washington, D.C., extendiendo la cartera de medios en EU del editor alemán. Axel Springer también adquirirá el 50% restante de su empresa conjunta Politico Europe, así como el sitio de noticias tecnológicas Protocol, de Robert Allbritton, fundador y editor de Politico y Protocol, anunciaron ayer las compañías. Lanzado en el 2007, Politico transformó la cobertura en Washington con sus reportes a fondo de elecciones y sucesos legislativos.

◆ **British Airways** está considerando cerrar sus operaciones de corta distancia en el Aeropuerto Gatwick de Londres para crear una subsidiaria nueva, al tiempo que las aerolíneas importantes buscan contrarrestar las caídas por la pandemia en el tráfico de larga distancia. Crear una subsidiaria nueva podría permitir a la aerolínea reducir su base de costos y competir mejor en el mercado de corta distancia con aerolíneas de descuento europeas como EasyJet PLC y Ryanair Holdings PLC.



Relevo en Segob: jugada de tres bandas de AMLO

En un lenguaje de refranes y frases célebres propio de la 4T, con el enroque en la Secretaría de Gobernación anunciado ayer, el presidente **Andrés Manuel López Obrador** mata tres pájaros de un solo tiro: 1) aleja a su leal **Adán Augusto López Hernández** del desastre en que se convertirá el proyecto de la refinería de Dos Bocas y lo pone cerca de la sucesión presidencial; 2) coloca un contrapeso en el Senado de la República a **Ricardo Monreal**, y 3) amarra en su equipo de trabajo al consejero jurídico **Julio Scherer**, al quitarle del camino a una de sus principales detractoras, la ahora senadora y probable presidenta de la Mesa Directiva de la Cámara Alta, **Olga Sánchez Cordero**.

Para nadie es un secreto que el nuevo titular de la Segob es uno de los personajes consentidos en Palacio Nacional.

Es hijo del recién fallecido notario **Payambé López Falconi**, quien en los años 80 apoyó al

hoy mandatario nacional para fundar el PRD de Tabasco, dando fe de las asambleas para la confirmación del partido. La lealtad que López Falconi y su familia mostraron en un escenario de control y persecución priista fue suficiente para forjar una amistad que hoy pone a Adán Augusto en el gabinete.

La confianza en estos jóvenes, que acompañaron junto a su padre el movimiento obradorista desde sus verdaderos inicios, catapultó previamente a Adán Augusto a gobernar ni más ni menos que la entidad natal del Presidente y, más aún, a coordinar y

administrar la construcción de uno de los proyectos más emblemáticos de la presente administración: la refinería de Dos Bocas. El ahora gobernador de Tabasco con licencia operaba la adjudicación de contratos para dicha obra y confeccionó diversas leyes en el Congreso local con el objetivo de blindar la misma, como la imposición de hasta 13 años de cárcel a quienes impedirían la ejecución de trabajos y

obras públicas.

Así, en un escenario cada vez más problemático para una refinería que absorbe muchos más recursos de los que se tienen programados, que enfrenta riesgos de inundaciones y que arrastra daños ecológicos, la imagen de un político que genera más que simpatías en el Presidente no puede verse asociada con el fracaso. Corresponderá entonces asumir esa responsabilidad a una ya desgastada secretaria de Energía, **Rocío Nahle**, y a un también desprestigiado director General de Pemex, **Octavio Romero Oropeza**.

El segundo objetivo de los cambios en las oficinas de Bucareli tiene que ver con la lastimada relación que existe entre López Obrador y el coordinador de la bancada de Morena en el Senado, **Ricardo Monreal**. La llegada de Sánchez Cordero a la Cámara Alta —así como la del exoperador de los programas del Bienestar, **Gabriel García**, en julio pasado— se observa como

un contrapeso al político zacatecano, pese a que la enviada del Presidente ya tuvo su primer fracaso legislativo, cuando no fue capaz de cabildear un periodo extraordinario para aprobar la Ley Reglamentaria de Revocación de Mandato.

El tema que completa la carambola de tres bandas es el voto de confianza que el Presidente le otorga a su consejero jurídico, al eliminar del gabinete político y de seguridad a su declarada rival; la misma de cuya oficina salió la versión —que revelamos en redes sociales— de que “los Scherer” habrían operado a favor del candidato priista **Adrián de la Garza** en la elección para gobernador de Nuevo León.

También en este espacio comentamos que, según fuentes del gabinete, Scherer presentó su renuncia al Presidente, pero el consejero se mantiene firme y con buena influencia en Palacio Nacional. ●

mario.maldonado.padilla@gmail.com

padilla@gmail.com

Twitter: @MarioMal

Con el enroque en la Segob, el Presidente mata tres pájaros de un solo tiro




DESBALANCE

Outsourcing: temporada de lluvia... de amparos

:::: A días de que concluya el plazo para que las empresas regularicen su situación por la reforma que entra en vigor el 1 de septiembre y se inscriban al Registro de Prestadoras de



ARCHIVO EL UNIVERSAL

Luisa
Alcalde

Servicios Especializados u Obras Especializadas (Repse) para seguir en el negocio de la subcontratación (*outsourcing*), nos dicen que se podría dar una lluvia de amparos contra la disposición. En el Repse, que es responsabilidad de la Secretaría del Trabajo y Previsión Social, de **Luisa Alcalde**, se reporta la inscripción de

apenas 19 mil empresas de un universo de 100 mil que se esperaba que realicen el trámite, es decir, menos de 20%. Si a eso se suman otros requisitos ante el IMSS, el Infonavit y el Servicio de Administración Tributaria (SAT), nos anticipan que muchas compañías no se regularizarán y optarán por el amparo.

¿Clientes no quieren a la banca?

:::: Nos cuentan que la imagen de los bancos ante su clientela está lejos de mejorar pese a esfuerzos e inversiones recientes de las instituciones financieras para tener una mayor



ARCHIVO EL UNIVERSAL

Daniel
Becker

cercanía. En el país, sólo 41% de los clientes de los bancos sienten que la firma en la cual tienen su dinero se preocupa por ellos, y seis de cada 10 estarían dispuestos a cambiar de institución, de acuerdo con la consultora Frost & Sullivan e Infobip. Al parecer, el problema sigue siendo la mala comunicación con el cliente, y de

ahí la actitud de moverse a otra firma que les ofrezca una mejor atención. Habrá que ver si los objetivos de la Asociación de Bancos de México (ABM), de **Daniel Becker**, de consolidar a la banca como un agente social, ayuda a que las personas mejoren su percepción sobre las empresas del sector.

Nueva vicepresidenta de los contadores

:::: Nos cuentan que el comité ejecutivo nacional del Instituto Mexicano de Contadores Públicos (IMCP), que encabeza **María Peralés**, llevó a cabo su reunión en Zacatecas. En la tercera junta de gobierno del IMCP, que fue semipresencial, se eligió a **Olivia Matus** como nueva vicepresidenta, quien a su vez preside la Asociación de Especialistas Certificados en Delitos Financieros. Nos refieren que en el Instituto Matus ya fue responsable de crear la primera comisión de prevención de lavado de dinero. Es una contadora certificada diplomada en ciberseguridad y prevención de datos personales, especializada en antilavado. Además, representó a la contaduría pública mexicana en la pasada evaluación del GAFL. Nos sugieren no perderle la pista, pues podría ser la tercera mujer en llevar las riendas del IMCP.

Publicidad toma distancia de TV

:::: Los mexicanos son grandes consumidores de video, y por eso la publicidad ya no va a medios tradicionales como la televisión, sino a plataformas de video o TV bajo demanda. Según una encuesta de PwC, los teléfonos móviles ahora tienen gran relevancia al elegir canales para anunciar productos y servicios, por encima de la TV, que en el pasado era el formato líder. La firma estima que en 2021 la publicidad digital crecerá 64% en el país, luego de una caída de 8.3% en 2020. Los sectores que más atraen, nos dicen, son los videos *over-the-top*, la publicidad online, los *eSports* y los videojuegos. Los servicios digitales sobrevivieron y en algunos casos incrementaron su número de suscriptores durante la pandemia de Covid-19, a diferencia de los cines y los eventos de música en vivo, que siguen bastante afectados.

martes, en la Reunión de Asociados a la que asistió el Consejero Jurídico, **Julio Scherer**, le comentaron el hecho. Nótese que la primera reunión estaba solicitada, pero al final, se confirmó. Las dos reuniones fueron positivas por agenda y conversación, una virtual-híbrida y la otra física con sana distancia.

***Vacaciones...** Al fin llegaron. Estaré ausente de este espacio durante la siguiente semana. Agradezco a los jefes, editores, correctores y amigos de **Excelsior/Dinero** por no extrañarme, pero a usted, amable lector, le invito a retomar la lectura de esta *Cuenta Corriente* el próximo 7 de septiembre, un día antes de la presentación del Programa Económico 2022.



Jorge Baruch es el director de la Clínica del Viajero de la Universidad Nacional Autónoma de México (UNAM), aunque sus "tentáculos" se han ido ampliando de la Terminal II del Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México a la Terminal I y ahora a la escuela para estudiantes extranjeros en Ciudad Universitaria.

Médico apasionado de su trabajo, de la mejor manera, la pandemia le cayó como "anillo al dedo", pues, aunque le ha significado horas extra de esfuerzo, él y su equipo han hecho un trabajo valioso reuniendo, en el sitio web de la Clínica del Viajero, prácticamente todas las disposiciones que van apareciendo en los diferentes países respecto a covid-19.

Como se sabe, la semana pasada, el Centro para el Control de Enfermedades de Estados Unidos (CDC, en inglés) autorizó el refuerzo de la tercera vacuna para algunas personas.

Ello no significa que todos nos tengamos que aplicar la tercera vacuna, sino sólo quienes padecen enfermedades como diabetes en grado avanzado, insuficiencia renal que amerite diálisis frecuentes, algunas versiones del cáncer y otras calamidades por el estilo.

Decidir por gusto la tercera vacuna es peligroso, pues todavía no se terminan los estudios completos sobre lo que puede suceder o no con el refuerzo y, aunque es de esperarse que a nadie le saldrá un "cuerno" o le crecerá un "tercer ojo", lo mejor es darle tiempo a la investigación médica.

Otro caso que está generando potenciales decisiones equivocadas es la mezcla de vacunas, pues, como se sabe, algunos países sólo reconocen ciertos laboratorios y entonces, por decir algo, a una persona que se puso la Cansino, de China, se le está haciendo fácil aplicarse otra de Pfizer para entrar a X país.

La ciencia está demostrando que mezclar vacunas de diferentes laboratorios, como un coctel bien preparado, funcionan bastante bien; pero no se sabe qué pasará con todas, así es que a lo mejor una Sputnik con una Patria (si es que alguna vez la producen), en vez de sacar al viajero a la estratósfera lo confina en un hospital.

Para **Baruch**, hoy no hay de otra, quien ya se puso cierta vacuna no puede después tratar de enmendar la plana a su gusto para poder viajar; sino que tiene que anteponer su salud a su deseo por recorrer el mundo.

Lo bueno es que hay sitios donde existe información real sobre el tema, como el de la Clínica del Viajero. Indudablemente, hay que viajar con datos reales en vez de querer emular al doctor **Pasteur**, pues resulta que los "conejillos de indias" somos nosotros.

La Clínica del Viajero de la UNAM, dirigida por Jorge Baruch, ha reunido en un sólo sitio web prácticamente todas las disposiciones de los países respecto al coronavirus.



Clínica del Viajero de la UNAM.



DIVISADERO

ENVIDIA. Seis asociaciones de pequeños empresarios de Estados Unidos están presionando a **Isabel Guzmán**, responsable de las pequeñas empresas en el gobierno del presidente **Biden**, para que abra créditos por hasta dos millones de dólares debido a la emergencia sanitaria, pues consideran que es la única forma en que se salvarán miles de empresas.

Después de todos los apoyos que han recibido los emprendedores en ese país, es significativo que hoteleros, empresarios de los SPA y del fitness, restauranteros y franquiciatarios del turismo sostengan que esos apoyos serán la única opción para no quebrar.

Por otro lado, en México, todas las pymes turísticas le siguen rogando a Dios, mientras se rascan con sus propias uñas.



Desde un principio, senadores de oposición, como la panista **Kenia López Rabadán**, se habían pronunciado por una prórroga mayor a la entrada en vigor de la reforma laboral en contra del outsourcing, pero Morena se impuso y sólo se aprobó una prórroga de 30 días, que concluye este 31 de agosto.

Como se anticipaba, el plazo fue insuficiente y ayer la Coparmex, que preside **José Medina Mora**, solicitó una nueva ampliación del plazo, que calificó de "indispensable" para el registro ante el Repse, de la Secretaría del Trabajo, de las nuevas empresas prestadoras de servicios especializados.

Nuevamente, como lo ha hecho desde que se aprobó la reforma legal, la Coparmex señala la inequidad por el trato diferenciado, ya que a las empresas del sector público sí se les otorgó un plazo de un año para cumplir con las nuevas normas.

Los datos que revela la Coparmex son preocupantes porque asegura que sólo el 44% de las empresas que han iniciado sus trámites de registro ante el Repse han obtenido autorización y el 56% está en riesgo porque podrían cerrar si no obtienen su registro y, así, afectar a miles de trabajadores.

Medina Mora pide a la STPS que expidan criterios claros sobre cuáles son las empresas que deben estar registradas ante el Repse y que comparta con las cifras reales del Repse para una nueva prórroga hasta el 1 de enero de 2022.

Y, en efecto, ni el IMSS ni la STPS han actualizado sus reportes sobre el registro de las empresas especializadas de servicios ni el número de trabajadores que han migrado al nuevo esquema.



GM, EN ESPERA DE DICTAMEN DE STPS

La Secretaría del Trabajo informó que recibió

ya el informe de la oficina de la Organización Internacional del Trabajo para México y Cuba sobre la observación que realizaron en la votación sobre el contrato colectivo de trabajo de la planta de General Motors en Silao, Guanajuato.

La OIT, junto con el INE, fueron observadores de esta votación, que se calificó de exitosa, y el informe se incorporará al dictamen que emitirá la STPS y que entregará a GM.

Lo que tendrá que definir la STPS ahora será el mecanismo que seguirá para la elección del sindicato, que negociará el nuevo contrato colectivo con GM y lo más seguro es que se realice nuevamente bajo una votación. Una vez negociado el nuevo contrato colectivo, tendrá también que ser sometido a una votación que seguramente tendrá, otra vez, a petición del USTR, observadores del INE y de la OIT.



SÁNCHEZ CORDERO, SALIDA ESPERADA

Desde hace meses se especulaba que **Olga Sánchez Cordero** renunciaría como secretaria de Gobernación, pero su salida se aceleró por el enojo de **López Obrador** porque **Sánchez Cordero**, quien será la nueva presidenta del Senado, no logró el consenso para que se aprobara un periodo extraordinario para la consulta sobre revocación de mandato.

Su sucesor, **Adán Augusto López**, quien renunció como gobernador de Tabasco a medio mandato, se vuelve, evidentemente, presidenciable, por su cercanía con **López Obrador**.

Para el sector privado lo principal es mantener el diálogo, tanto con el gabinete como con el Senado, y ahora no son con **Sánchez Cordero**, sino con **Ricardo Monreal**, quien seguirá como coordinador de la bancada de Morena.



1234 EL CONTADOR

1. La red social de videos cortos Kwai, que dirige **Keith Hernández** en América Latina, registró un crecimiento importante en los últimos meses, en parte gracias a que amplió su presencia a países como México y Argentina. De acuerdo con los datos revelados por la empresa, actualmente tiene más de 180 millones de usuarios activos mensuales fuera de China. Esto se reflejó en los resultados financieros del segundo trimestre de este año, ya que Kwai registró un aumento en su beneficio bruto de 89 por ciento. A futuro, la red social ve un gran potencial en el mercado mexicano gracias a la adopción de los videos cortos, que ofrecen monetización y que han hecho fuertes alianzas con otras empresas, como Panini, o con grandes eventos, como MasterChef Celebrity México.

2. El próximo martes se hará el lanzamiento virtual de Tu Habi, que fundó **Sebastián Noguera**. Se trata de una startup inmobiliaria que desembarca en México con un modelo disruptivo para simplificar el proceso de compra-venta de casas y departamentos usados. El objetivo es que la transacción sea sencilla, rápida y menos costosa. La firma nació en Colombia y apenas hace unos días logró levantar 100 millones de dólares, recursos para acelerar su expansión tanto en nuestro mercado como en el resto de Latinoamérica. La promesa de esta startup es lograr vender en 10 días una casa o departamento desde internet, recibiendo el pago de contado y de forma segura. Por el momento, sólo estará disponible en la Ciudad de México, pero pronto llegará a más entidades.

3. El Grupo Técnico de Agencias de Promoción de la Alianza del Pacífico, cuya coordinación está a cargo de ProColombia, que lleva **Flavia Santoro**, acordó trabajar por primera vez de forma conjunta para promocionar la industria de reuniones de México, Perú, Chile y Colombia. Además, para reactivar el turismo en la región también se planea una campaña de pro-

moción como bloque que incluirá un robusto plan de medios. Ya, de entrada, la próxima semana, del 31 de agosto al 3 de septiembre, se realizará la VII Macro-rueda de Turismo de la Alianza del Pacífico, que reunirá 200 empresas del bloque, que interactuarán para generar oportunidades de negocios. En la breve presentación del evento, que se dio el día de ayer, el gran ausente fue **Miguel Torruco**, titular de Turismo.

4. La que espera una reducción temporal en sus niveles de extracción es la petrolera Hokchi Energy, de **Enrique Lusso**, pues por tres semanas mantendrán parado uno de sus dos pozos productores para llevar a cabo diversos trabajos, principalmente de mantenimiento. Esto va a provocar que reduzca sus niveles de producción en casi 30%, ya que pasará de 14 mil 200 barriles por día a cerca de 10 mil barriles diarios. Sin embargo, una vez que concluyan las actividades programadas, la empresa espera reanudar la operación del pozo en septiembre e incluso aumentar la extracción hasta alcanzar los 15 mil barriles por día antes de que termine el año. Todo este recurso será procesado en su planta de Paraíso, en Tabasco, y posteriormente vendido a Petróleos Mexicanos, de **Octavio Romero**.

5. Alumnos y egresados de licenciaturas y posgrados de la Universidad Nacional Autónoma de México, bajo la rectoría de **Enrique Graue**, tendrán un espacio para encontrar oportunidades laborales. En el Encuentro Virtual de Empleabilidad UNAM 2021, a realizarse del 8 al 10 de septiembre, habrá actividades en línea con el sector empresarial, el personal académico, las dependencias de la UNAM y su comunidad, con la finalidad de compartir experiencias y herramientas para la empleabilidad, emprendimiento y las buenas prácticas de vinculación e inserción laboral. Este encuentro busca ofrecer estrategias para que los universitarios se adapten a los cambios en la vida académica y profesional, y para orientarse a las necesidades actuales del mercado laboral (<https://empleabilidad.unam.mx/Encuentro/>).



Somos felices; López Obrador podría medirlo; Pemex sólo ¿producirá gasolinas?

El peor rankeado es la seguridad. Es la única reprobada con 5.8. Y desde luego no extraña nada.

Somos felices. Después de dar tumbos, entre pandemias y recesión, volvemos a los niveles de felicidad de abril del 2018, con un puntaje de 8.2 sobre 10. Nada mal. Todavía no alcanzamos los niveles de enero de 2019, donde se tuvo la máxima calificación de satisfacción con la vida, de 8.4. Pero tener un 8.2 es bueno.

En la medición de felicidad, usted saque sus conclusiones: los hombres son más felices, con un 8.4, que las mujeres con un puntaje menor de 8.1 (¿serán las condiciones pospandemia de dificultades para la mujer de trabajar y estudiar?).

Haiga sido como haiga sido, somos felices, ¿qué no? Se trata de la medición Bienestar Autorreportado de Población Urbana (Biare) levantado por el Inegi en julio de 2021.

No es la primera vez que los mexicanos lo somos. El último Reporte de Felicidad Mundial de Naciones Unidas, levantado entre 2016 y 2018, nos situaba como el lugar 23 de América Latina, sólo por debajo de Costa Rica.

En esta ocasión, en julio de 2021, la mayor satisfacción en época de pandemia y de rebote económico se encontró en las relaciones personales.

Fueron el refugio en tiempos difíciles. Tuvieron el mejor puntaje de 8.8. Pero somos tan optimistas, que entre los mejores calificados le siguieron: vivienda con 8.7, ocupación con 8.7 y salud con 8.6 (parece ser nuestro optimismo, de por lo menos

tengo dónde vivir, o será un trabajo mal pagado, pero lo tengo, o en plena crisis de salud, estoy sobreviviendo al covid-19).

A pesar del optimismo mostrado, eso sí, hubo los mal calificados. El peor rankeado es la seguridad. Es la única reprobada con 5.8. Y desde luego no extraña nada.

En menor satisfacción le sigue la pregunta sobre nuestro país, México, con 7.2, y como tercer peor calificado cuando le preguntan a las personas sobre su ciudad, con 7.6. La gente considera al país y las ciudades en un mal estado. Y de la inseguridad, ya ni hablamos.

Viendo la calificación de 8.2 en satisfacción con la vida, el presidente **López Obrador** podría reintentar medir la felicidad. En algún momento, había compuesto un grupo multidisciplinario, encabezado por la Secretaría del Bienestar (hoy con **Javier May**), para medir más allá del PIB, donde, como sabemos, el crecimiento y la productividad en estos tiempos, no están para dar buenas noticias.



PEMEX PRODUCIRÁ MENOS DE LOS 1.7 MDBD

Pemex sólo producirá petróleo para destinarlo a la fabricación de gasolinas.

Así lo dijo el presidente **López Obrador**. Sin embargo, de verdad podríamos deshacernos de más del 15% de ingresos públicos provenientes del petróleo.

Es cierto, Pemex no ha repuntado, por más quita de impuestos, ayuda en el pago de la deuda, y gestión propia, produce 1.7 millones de barriles diarios.

No llega ni a los 2 millones de barriles diarios, que se tenía como meta. Y ahora con el accidente reciente, menos.

Por eso el mandatario pensará mejor ajustar todo y... ¿sólo producir gasolinas?

En julio de 2021,
la mayor
satisfacción
en época de
pandemia y de
rebote económico
se encontró en
las relaciones
personales.



Sembrando vientos

Esto que vemos en Pemex es una realidad en toda la administración pública

Es un grave problema que el Presidente tenga tanto gusto por hablar y tanto desprecio por la verdad. Al 30 de junio pasado, la empresa Spin, de Luis Estrada, reporta un promedio de 88 afirmaciones inexactas por mañanera, una cifra con la que no compite ni Trump.

Digo que es un grave problema porque los presidentes deben cuidar muy bien lo que dicen. El puesto hace que sus palabras tengan efectos en políticas públicas, en decisiones empresariales, en la voluntad de

los ciudadanos, en la imagen del país en el resto del mundo. Por eso la mayoría de los presidentes intenta hablar lo menos posible. Por otra parte, la abundancia de mentiras tiene dos efectos: confunde a quienes no tienen otra fuente de información, y genera en ellos expectativas que no se cumplirán; y preocupa a quienes sí la tienen, produciendo en ellos desconfianza.

Aunque nos quejamos mucho de la polarización, imaginando con ella dos grupos que tienen orientación política diferente, hay además dos percepciones

antitéticas del mundo: ilusionados frente a desconfiados. Unos esperando el milagro que jamás llegará, los otros anticipando el seguro desastre.

El día de ayer, a pregunta acerca de qué pasaría con la producción de petróleo después del accidente en Ku Alfa, el Presidente afirmó que había ya rescatado a Pemex. Que lo había recibido con una producción de 1.7 millones de barriles diarios (mbd) y habían frenado la caída y ya producían más. Esto no es correcto. En los 12 meses previos a la toma de posesión de López

Obrador, Pemex produjo 1.8 mbd; en los últimos 12 meses, 1.6. El mes de junio pasado, el último del que tenemos datos de la CNH, la producción fue de 1.611 mbd. No hay recuperación. Mucho menos es cierto que ahora se produce a un menor costo, es exactamente al revés: para responder a la insistencia del Presidente de incrementar la producción, Pemex ha puesto a operar pozos que no son rentables, ha iniciado producción en otros sin estudios completos y ha dejado de dar el mantenimiento adecuado a sus instalaciones.

Por otra parte, eso de que Pemex fue abandonado es un mantra del Nacionalismo Revolucionario que no tiene mucha defensa. Por ejemplo, durante el sexenio de Felipe Calderón la inversión promedio anual en Pemex fue de 16 mil 500 millones de dólares. En la de Peña Nieto, de 18 mil millones. En la actual, el promedio es inferior a 11 mil millones por año. No se invertía poco antes, pero sí se invierte

menos hoy.

La combinación de austeridad con optimismo es muy dañina. Las cosas no funcionan con la simple voluntad. Quieren que Pemex produzca más, pero invierten menos, y además quieren gastar menos en la operación. El resultado se ve por todos lados: combustóleo en exceso, paros frecuentes en refinerías, accidentes graves. Lo que ha ocurrido en el activo de Ku-Maloob-Zaap es realmente serio. No sabemos cuánto porque Pemex no es un adalid de la transparencia. Las estimaciones de expertos apuntan a una caída de entre 250 y 440 mil barriles diarios, sin tener idea de cuántos días estaremos en esa situación. Esto, además de la muerte de varios trabajadores (casi todos contratistas). Esto que vemos en Pemex es una realidad en toda la administración pública: el dismantelamiento de la capacidad de gestión es brutal. Por un lado, el capital humano se ha venido abajo; por otro, los proveedores no pueden cobrar;

finalmente, la infraestructura se deteriora. Revertir los daños de esta administración va a requerir muchos años, y mucho dinero. Siempre es más caro corregir que prevenir.

Los vientos de ilusiones y desconfianza desembocarán, tarde o temprano, en tormentas que pueden destruir al país. No exagero.



PARTEAGUAS
Jonathan
Ruiz

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

@ruiztorre

“La razón de los crecientes precios del acero está en la demanda mundial por planes de gobierno de otros países que apoyan sus economías para salir de la recesión”

Ocho mil pesos por la chatarra de un coche

Es posible que tengan uno olvidado. Un coche que quizás el abuelo dejó antes de morir, nadie pagó las tenencias ni pudo repararlo y ahí está, arrumbado.

Esos restos de metal, aún en la peor condición, hoy podrían entregar unos 8 mil pesos a cambio de llevarlo a algún comprador de chatarra. Suficiente para una buena cena con amigos.

El mundo está loco por el acero en estos días y nuevo o usado para reciclar, lo está pagando a precios que la mayoría no puede recordar.

Eso es bueno para quien desea vender una empresa como Altos Hornos de México (AHMSA), digamos. Pero es malo para quien pretenda instalar un negocio de venta de gas en tanques o para quien quiere construir una casa o una refinería, por ejemplo.

El índice de precios del acero registrado por Bloomberg no tiene registro de los niveles de los precios actuales para este metal. Al menos, desde 2012.

Solamente en lo que va del año aumentó 21.72 por ciento. En

Estados Unidos, consumidores reportan que los precios de ciertos productos se han triplicado respecto a los que encontraban antes de la pandemia.

En México, productos altamente dependientes de esta materia prima y de piezas escasas como los chips, también elevan su precio aceleradamente. Los automóviles, justamente, elevaron su precio más de 9 por ciento, según el INEGI, durante los últimos 12 meses.

La razón de los crecientes precios del acero está, como con el cobre y otros ‘commodities’, en la demanda mundial generada por planes de gobierno de otros países que apoyan sus economías para salir rápidamente de la recesión económica provocada por la pandemia.

Esa tendencia podría acelerarse una vez que sea definido el plan estadounidense por más de un billón de dólares (one trillion) para remodelar la infraestructura de ese país. Esta semana el proyecto avanzó significativamente y los empresarios de ese país presionan para que su Con-

greso termine ya de concretarlo.

“La inversión en infraestructura es fundamental para la recuperación económica.

Invertir en la infraestructura de Estados Unidos creará millones de puestos de trabajo, mejorará la competitividad global y agregará billones de dólares en crecimiento económico”, avisaba ayer la Cámara de Comercio del país vecino al norte en la página principal de su sitio de internet.

Esta coyuntura generó una fiesta en empresas acereras, obviamente.

ArcelorMittal vale 177 por ciento más que el año pasado, de acuerdo con el precio de sus acciones, con lo que regresó a niveles de 2018. Ternium vale 217 por ciento más que en 2020 por razones similares.

“Esperamos que Ternium se beneficie de un momento positivo de ingresos conforme la demanda y los precios se recuperan en Latinoamérica y en Norteamérica”, expuso el analista Rodolfo Angele, del banco estadounidense JP Morgan, que cambió la calificación de las acciones de Ternium a “sobreponderar”, lo que implícitamente sugiere una compra, sumándose con ello a la mayoría de quienes analizan la situación de la compañía.

Parecería, pues, que no hay nubes en el horizonte de un sector industrial que tiene especial impacto en regiones nacionales como los estados de Michoacán o Nuevo León.

Existe, sin embargo, una amenaza que hasta hoy es poco considerada.

En la Unión Europea, los críticos de las prácticas de la industria acerera—que es muy dependiente de la quema de carbón y de otros combustibles—trabajan en barreras para aquellas compañías que no vigilen debidamente los criterios ASG (ambientales, sociales y de gobierno corporativo de sus empresas) o ESG, en inglés.

La Comisión Europea presentó un mecanismo llamado *Carbon Adjustment Border Mechanism*, que pronto podría cobrar tarifas de acceso a esa región al acero de empresas foráneas. Con ello, los legisladores pretenden disuadir a directivos de acereras de esa región de sacar sus siderúrgicas de la zona ante el avance de una acción climática ambiciosa en el viejo continente.

Pero todo eso está por verse. Mientras, las acereras celebran la llegada de una época que difícilmente podrá repetirse.

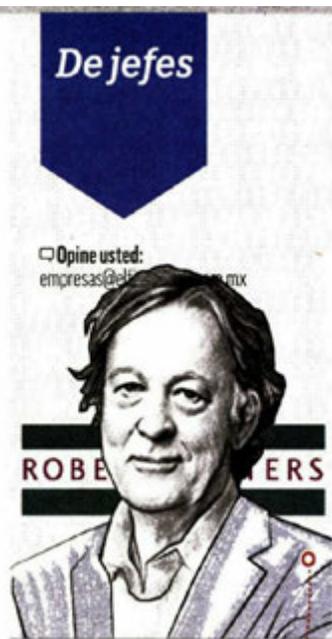


Lo que 'callamos los Godínez', según Robert Walters

La consultora de búsqueda y selección especializada de mandos intermedios y directivos a nivel global, Robert Walters, nos compartió los resultados de un estudio sobre los nuevos modelos de trabajo pospandémicos, en el que encontró que sólo al 8 por ciento de los trabajadores no les gustaría regresar a las oficinas ningún día, el 27 por ciento optaría por ir dos días, 34 por ciento quiere ir tres días y únicamente el 10 por ciento desearía ir los cinco días de la semana.

Además, la firma que tiene presencia en 31 países y que encabeza a nivel mundial Robert Walters, refirió que, en lo que se refiere al trabajo presencial contra el remoto, el 31 por ciento de los empleados dijo que rechazarían una oferta laboral que requiere sólo trabajo presencial contra un 14 por ciento que respondió lo mismo si sólo fuera remoto.

Los entrevistados de **Robert Walters** refirieron que, entre las principales razones para elegir un esquema presencial de trabajo, el 37 por ciento dijo que requieren interacción cara a cara, mientras que, para elegir el tra-



bajo remoto, 84 por ciento mencionó como una bondad el hecho de que no hay que trasladarse.

Además, el 49 por ciento dijo que prefiere el *home office* porque tienen horario flexible; el 38 por ciento piensa que el trabajo remoto le da mayor autonomía, el 65 por ciento ve al trabajo virtual como un beneficio por su flexibilidad sobre dónde vivir y poder viajar, el 54 por ciento destacó el ahorro y 28 por ciento consideró que puede vestirse como desea mientras trabaja de forma remota.

Advierten encarecimiento de pinturas

La industria de pinturas en México señaló que ante una escasez de algunos insumos químicos, por la distorsión que causó en el mercado mundial la pandemia, el sector podría elevar los precios de sus productos al consumidor en el país.

Arius Zúñiga, presidente de la Asociación Nacional de Fabricantes de Pinturas y Tintas (Anafapyt), advirtió que desde que comenzó el año no han podido tener un abasto estable en materia prima, lo que afecta a todas las líneas de producción.

"También aumentó el precio de los insumos y los fletes por la ley de oferta y demanda, las empresas hicieron lo posible para mitigar el impacto, pero lamentablemente se tendrá que presentar un aumento en los precios", destacó el directivo.

En los primeros cuatro meses de 2021, la producción de la industria de pinturas y recubrimientos alcanzó un valor récord de 16 mil 533.9 millones de pesos, 15.7 por ciento mayor a lo registrado en igual lapso del año pasado, de acuerdo con información del INEGI.

Arius Zúñiga señaló que esto se debe principalmente al mayor va-

lor de los insumos de la pintura y que también eleva el valor de sus inventarios y productos.

¿Apoyar o perjudicar a los repartidores?

México tiene la gran oportunidad de marcar la pauta en la regulación laboral de plataformas digitales, ante malas experiencias en otros países que han mermado cientos de miles de fuentes de trabajo, señala el portal especializado safeshopping.news.

Los expertos en la llamada 'economía gig' (sistema de trabajo independiente a través de 'apps' electrónicas) esperan que se mantenga en nuestro país un esquema flexible para trabajadores que prestan sus servicios a empresas como Didi, Uber, Cornershop entre otras, como lo ha sugerido ya la secretaria del Trabajo y Previsión Social, **Luisa María Alcalde**, quien ha propuesto ya buscar mecanismos con el IMSS que no requieran grandes modificaciones legislativas y que no sobre regulen la industria ni hagan perder fuentes de empleo, como pasó en España con la llamada 'Ley Rider', que obligó a trabajadores independientes contratarse forzosamente con una sola empresa cada uno.



EXPECTATIVAS

¿Qué esperan los mercados para hoy?

Al cierre de la semana, la agenda económica financiera centrará la atención en la comparecencia de Jerome Powell, presidente de la Fed, en Jackson Hole, inventarios mayoristas, gasto y PCE (índice de consumo); en México se tendrán cifras sobre la balanza comercial; en Europa destacan indicadores de confianza.

MÉXICO

La información local dará comienzo con los datos del INEGI en punto de las 6:00 horas cuando el instituto publique las cifras de la balanza comercial al mes de julio; analistas estiman que haya registrado un superávit por 1.5 mil millones de dólares.

ESTADOS UNIDOS

En el vecino del norte se tendrán datos disponibles a partir de las 7:30 horas, cuando el Buró de Análisis Económico presente las cifras sobre inventarios al mayoreo a julio, además del ingreso y gasto personal y el PCE (índice de consumo) en el mismo mes.

Más tarde, a las 9:00 horas, se contará con los comentarios de Jerome Powell, presidente de la Fed, quien hablará sobre el panorama económico en el simposio de Jackson Hole.

EUROPA

Las cifras a destacar en el Viejo Continente serán los indicadores de precios de importación en Alemania durante julio; también revelarán la confianza del consumidor en Italia y Francia en agosto y cifras de posiciones especulativas en la Zona.

— Rubén Rivera



A mil días, Presidente sin fichas ni rumbo

No llega ni a la mitad de su mandato, van mil días de gobierno, pero Andrés Manuel López Obrador ya agotó su juego. La realidad lo alcanza y ni siquiera su fecunda imaginación le permite evadirla. El reinado que cultivó en su mente por décadas no se concretó.

Creció contemplando a los presidentes emanados del PRI, se convenció que poder y voluntad política bastaban para lograr lo que fuese. A eso sumó una impresionante soberbia. Mediocre estudiante, fósil universitario, burócrata de partido que ni siquiera logró la presidencia municipal de Macuspana que en su momento ambicionó, en cambio tenía la impresionante necesidad y convencimiento del mesiánico: él

sería un líder histórico.

Con mil días, 34 meses de gobierno a costas, descubre para su asombro y coraje, que no logra lo que imaginó tan sencillo. La economía no crece, el crimen no disminuye y el pueblo no cae rendido a sus pies. Pensó que, porque así lo decretaba, el petróleo brotaría de nuevo en abundancia del mar y la tierra; que una refinería se construiría en tres años de la nada, de la misma forma que de la nada habría un sistema de salud como en Dinamarca. Pensó que encontraría dinero en abundancia en las arcas públicas para sus más diversas ocurrencias y que podría robar sin que nadie lo denunciara porque proclamaba sin cesar que era honrado.

Pero el petróleo no sale del

mar, sino que el mar se incendia y las plataformas de Pemex estallan por la ineptitud. Ocurre que el mantenimiento no era un tiradero de dinero, ni una forma de corrupción, y los muertos de Pemex fueron precedidos por los fallecidos en el Metro capitalino. Dos Bocas será un fiasco, y el inquilino de Palacio se ve forzado a tratar de inventar (con dinero público) una aerolínea entre las cenizas de Mexicana de Aviación para que unos cuantos aviones despeguen de Santa Lucía. El INSABI dejó a casi 16 millones de personas sin servicios de salud.

La votación de junio lo enfurece, porque muestra que muchos ya le dieron la espalda notablemente en la Ciudad de México. Sus sueños de una re-

elección, de una extensión de su sexenio, se hicieron humo, mientras que ni siquiera logra que se legisle sobre la revocación de mandato. AMLO mantiene muchísimo poder, pero perdió el aura de invencibilidad de los primeros años.

Busca sin cesar enemigos en el exterior e interior, alguien con quien desquitar la frustración de sus fracasos. Si en su anacronismo buscó, inútilmente, riqueza en el petróleo, de la misma forma presenta a España y Estados Unidos como enemigos históricos de México. No encuentra eco porque trata, como

le ocurre con el chapopote, de revivir un pasado muerto. España es el país hermanado por el antifranquismo; Estados Unidos, el socio comercial preferente al que México se unió hace un cuarto de siglo. Las biliosas palabras en la mañana se resbalan contra esa realidad.

En el interior están los expresidentes, pero resultó que los votantes mostraron su más completa indiferencia por el circo que les proponía AMLO. Ahora es el turno de Ricardo Anaya, el rival presidencial que más se burló de su persona en 2018, mientras que se dedica a cam-

biar floreros en su gabinete para rodearse de aquellos más serviles. A eso se limitará el largo cierre de la presidencia obradorista: las acciones de odio y los movimientos inútiles en tanto el país se sigue derrumbando.

Lo que ahora supura no es triunfalismo, sino rencor. Será un Presidente histórico, sin duda, pésimo como muy pocos.

“Descubre para su asombro y coraje, que no logra lo que imaginó tan sencillo”



¿Quiere AMLO a Anaya de candidato presidencial?



Si alguien debiera saber **cómo una persecución política puede construir un candidato** presidencial es Andrés Manuel López Obrador.

Va un poco de historia para los que no recuerdan.

Era el año 2000 y el primer Jefe de Gobierno electo del entonces Distrito Federal, Cuauhtémoc Cárdenas, había pedido licencia para contender por la candidatura a la Presidencia de la República.

La última etapa del mandato la tomó quien había sido su secretaria de Gobierno, **Rosario Robles**.

A unas semanas de dejar el cargo, el 9 de noviembre de ese año, **Robles expropió el predio denominado "El Encino"**, con objeto de construir una avenida que diera acceso al hoy muy conocido hospital ABC de Santa Fe.

Ya durante el gobierno de López Obrador en el DF, Francisco Escobedo Garduño, dueño del predio expropiado, promovió el 11 de marzo de 2001, **un amparo para que se suspendiera la obra** y obtuvo una suspensión definitiva.

El gobierno no acató la resolución y continuó los trabajos.

López Obrador se estaba perfilando ya como el aspirante más fuerte a la candidatura del PRD a la Presidencia en 2006.

Ante ello, el gobierno de Vicente Fox buscó impedirlo a toda costa.

Así que, en el año 2004, la PGR **inició un procedimiento para procesarlo penalmente por desacato** a una orden judicial relacionada con "El Encino".

Sin embargo, en calidad de Jefe de Gobierno del DF, López Obrador contaba con fuero, por lo que era necesario retirárselo, así que el gobierno federal **inició un proceso de desafuero**.

En abril del 2005, la Cámara de Diputados votó por retirarle el fuero por 360 votos a favor y 127 en contra.

El proceso para inhabilitarlo como candidato fracasó y el propio gobierno federal tuvo que desistirse de ello.

López Obrador ya era una figura política destacada, pero **el desafuero operado por el gobierno de Fox lo convirtió en el indudable candidato** de la izquierda.

Ahora veamos qué dijo AMLO recientemente respecto a Anaya:

“Fíjense lo que dice, que no quiero que él se fortalezca con miras a la elección de 2024. Falta para ello muchísimo, ¡qué voy a estar pensando en eso! **En términos políticos hasta conviene un candidato así.**”

En septiembre de 2020, hace 11 meses, Anaya decidió regresar a la vida pública tras su derrota en 2018, y a través de redes sociales lanzó videos cuestionando las políticas del gobierno de AMLO y expresó su interés de volver a contender por la Presidencia en 2024.

Anaya logró mantener su presencia pública estos meses, pero **fue relativamente discreta...** hasta el fin de semana pasado cuando señaló la intención del Fiscalía General de la República (FGR) de procesarlo.

El dicho de Anaya se verificó al trascender su citatorio para el día de ayer, en el marco de la denuncia de Lozoya respecto a sobornos realizados para asegurar la aprobación de la reforma energética. La audiencia fue pospuesta por el juez hasta el 4 de octubre, en virtud de que Anaya no había tenido acceso al expediente.

Por la información que ha trascendido, hay escaso sustento en las acusaciones y **la imagen pública** que se va a construir es la de una **persecución política en contra de Anaya.**

A la larga, el mayor beneficiario de esta acusación será el propio Anaya.

Me resisto a creer que, de manera deliberada, el presidente López Obrador esté promoviendo a Anaya como candidato, de la misma manera que Fox no pretendía promover la candidatura de AMLO... y finalmente lo hizo.

No sé cuál vaya a ser el desenlace jurídico de este proceso, ni tampoco sus consecuencias.

Pero de lo que sí hay evidencia es que **hay un uso político de las instituciones de procuración de justicia.**

Si, hasta hace un mes, una probable candidatura presidencial de Anaya se veía remota, hoy ya no sé. Y si la persecución se intensifica, esa probabilidad crecerá.

¿Será que realmente AMLO lo quiera de candidato en 2024 y le esté preparando el terreno? Usted dirá.



Caja fuerte

Luis Miguel González
lmgonzalez@eleconomista.com.mx

¿Cómo sería México sin los informales?

En México, hay 31 millones 800,717 personas que trabajan en el sector informal. A los que les gusta la política, pueden comparar este número con el de los votos que obtuvo AMLO en 2018. Fueron 30 millones 113,483 los que eligieron al candidato tabasqueño el 1 de julio.

¿Sabían ustedes que hay 7.2 millones de trabajadores en la informalidad más que en el sector formal? Nunca había sido tan grande la diferencia entre estos “dos Méxicos”. En la formalidad son 24 millones 601,027 personas, alrededor de 43.6% de la población ocupada total.

De acuerdo con datos de la ENOE, es la primera vez que rebasamos la marca de los 31 millones en este rubro. A esto contribuye el crecimiento de la población económicamente activa (PEA) y la crisis que estalló en el 2020. La población de 15 años y más con disponibilidad para trabajar llegó a 98.4 millones, en julio de 2021. Esto es 4.4% más de lo que era en julio del año pasado, 95.2 millones. En ese lapso, la PEA pasó de 52.3 millones hasta 58.9 millones.

La pandemia trajo una de las mayores crisis económicas de los últimos 100 años. Hacia mayo de 2020, fueron más de 12 millones de personas que se vieron impedidos de trabajar o perdieron su empleo. En ese momento, la crisis era atípica por su enorme impacto en la informalidad. Con el tiempo, ha vuelto el

comportamiento “normal” del mercado laboral en situaciones críticas: la informalidad se convierte en la válvula de escape, el gran generador de oportunidades laborales en tiempos difíciles. Así ocurrió en 1995 y 2008, sólo por hablar de las dos grandes crisis recientes. Esto fue especialmente cierto en el mes de julio de 2021. Se generaron 1.3 millones de empleos en ese mes. De ellos, 98% fueron informales.

¿Quiénes son los informales? En esta categoría se incluye a los trabajadores que laboran sin la protección de la seguridad social. Hablamos de personas que se desempeñan en entornos urbanos, principalmente en micronegocios no registrados, como los puestos de tianguis, pero también de *startups* tecnológicas que cuentan con una base de jornaleros digitales, sin prestaciones.

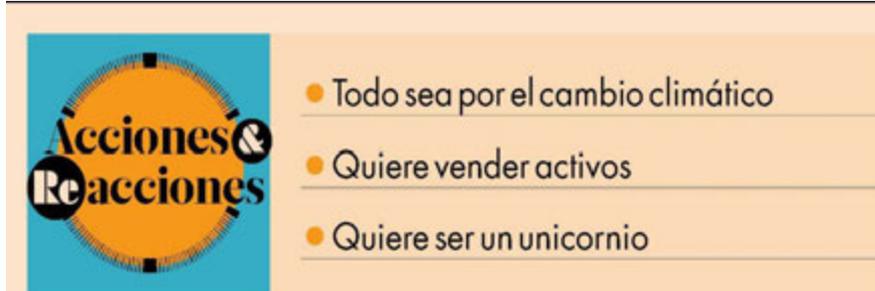
Hablamos, además, de trabajadores que participan en el sector rural, en la agricultura de subsistencia y en ranchos o granjas, con modelos de producción tradicionales o *High Tech*. No siempre la informalidad está en el sector privado. Existe en el sector público, personas que trabajan “normalmente” para alguna dependencia, pero no generan derechos. Viven de los sobres de gratificación, pagos por honorarios o de otras formas de ingreso “en la sombra”.

¿Cómo sería México sin la informalidad? Aquí y ahora es imposible imaginarnos ese escenario. En los estados más pobres del país, como Chiapas,

más de 80% del empleo es informal. En actividades, como el trabajo doméstico, la informalidad supera el 97 por ciento. Son parte del paisaje de las ciudades mexicanas y punto de encuentro de todas las clases sociales. En términos generales, se trata de actividades que se caracterizan por su baja productividad, pero no hay que olvidar que ahí se genera una cuarta parte del PIB. Si incluimos la economía informal vinculada a la criminalidad, el porcentaje subiría de forma dramática.

Cuando hablamos de informalidad, nos referimos a un fenómeno que es económico, pero también político y social. Piensen en cientos de miles de empresas que no podrían sobrevivir, si tuvieran que pasar de un día al otro al sector formal, con todas sus obligaciones. Nos referimos a trabajadores que son explotados por empresarios, y también de microempresarios que son muy vulnerables frente a los embates de lo que Luis de la Calle llamó la economía de la extorsión.

Piensen en dirigentes sindicales que controlan un tianguis; policías e inspectores que reciben sus propinas de los informales por hacerse de la vista gorda... dirigentes políticos que ganan elecciones gracias a su capacidad para cultivar la relación con estas personas; grandes empresas proveedoras de un mercado que paga cientos de millones en efectivo. ¿Podemos imaginarnos un México sin informalidad?



La reducción de emisiones se ha convertido en un compromiso obligado para todos los sectores industriales y de servicios a escala global. La urgencia por frenar el cambio climático y el boom que viven las finanzas verdes, han impulsado a empresas gestoras del consumo energético como aliadas estratégicas en la consecución de dichos objetivos.

A través de un modelo de negocio en México, Veolus, que dirige Francisco Torres, busca dejar huella ambiental. La firma 100% mexicana se especializa en la gestión de la energía para impulsar proyectos de eficiencia energética; proyectos que incluso son elegibles para ser financiados con bonos verdes.

Desde su nacimiento en 2014, Veolus ha ayudado a generar ahorros por 17,630 toneladas de dióxido de carbono.

Nos cuentan que han trabajado con grandes empresas, como Walmart de México y Centroamérica, la principal cadena de retail en México, así como firmas de transporte y farmacéuticas, entre una larga lista.

Ya que hablamos del medio ambiente, resulta que Avon anunció la creación de la Gerencia Regional de Sustentabilidad que dará soporte a los países de Latinoamérica de habla hispana. El rol estará a cargo de Claudia Restrepo, Ingeniera Química colombiana con 15 años de trayectoria en la marca y estudios de especialización en gerenciamiento de mercados globales.

La nueva posición tendrá como fin impulsar la agenda de sustentabilidad coordinando los avances del compromiso con las diversas áreas de la compañía y abarcando los tres pilares de trabajo: sustentabilidad ambiental, sustentabilidad social y circularidad de la economía.

Su función estará a cargo de revisar el progreso de los indicadores clave de desempeño, discutir problemas emergentes, acordar la asignación de recursos y priorización, y garantizar que la responsabilidad esté integrada en todo el negocio.

Crédito Real, institución crediticia enfocada en nómina y empresas, pondrá a sus dueños la venta de activos y la recompra o amortización de deuda, con el objetivo de mejorar su situación financiera.

Las propuestas, a revisarse en asamblea el 10 de septiembre, incluyen la venta de los activos de arrendamiento, la desinversión del negocio de créditos simples a pequeñas y medianas

empresas y la venta del negocio de autos en Estados Unidos, dio a conocer la compañía en la convocatoria para llevar a cabo la asamblea.

Lo propuesto tiene la intención de crear valor a los accionistas, así como para robustecer la base de capital de la compañía y fortalecer su gobierno corporativo.

La asamblea también contará con la discusión sobre la amortización o recompra de deuda de la empresa, sin que en la convocatoria haya sido establecido un monto o proporción de pasivos.

Fitch Ratings bajó la calificación de Crédito Real en junio al segundo escalón en grado especulativo, al señalar presiones en capitalización ante la generación reducida de utilidades y deterioro de la calidad de activos.

Mendel, una fintech que busca apoyar en la gestión de gastos corporativos, inició oficialmente sus operaciones en el país, con el objetivo de convertirse en el próximo unicornio mexicano, que son las compañías que superan los 1,000 millones de dólares de valuación al levantar capital.

La compañía, que cuenta con una plataforma tecnológica para el proceso de rendición y aprobación de gastos de las empresas y con tarjetas corporativas a través de Visa, tiene el respaldo de José María Zas, quien preside Mendel y es también ex expresidente y director general de American Express de México, Brasil y Argentina.

La fintech llega en momentos en que las empresas en México y en la región han tenido que recurrir a la optimización de gastos, dada la complicada situación financiera en la que cayeron algunas a raíz de la contingencia sanitaria por la pandemia de Covid-19.

El grupo ayuda a las empresas a generar facturas automáticas, analizar y comprobar los gastos y controlar los mismos a través de tarjetas corporativas, entre otros.

El grupo de medios alemán Axel Springer comprará el sitio web de noticias políticas de Estados Unidos "Politico" en más de 1,000 millones de dólares.

Las empresas anunciaron el acuerdo el jueves, pero no revelaron los términos. Esto marcó la mayor adquisición hasta la fecha de Axel Springer, que está levantando una red global de operaciones de noticias digitales.



Perspectivas con Signum Research

Alberto Camillo
analista senior



Innovaciones en el comercio electrónico desde China

Una de las tendencias es la inclusión del gaming en el proceso de compra, por ejemplo, el "virtual try-on" para productos de moda, donde puedes probarte las prendas de manera virtual con alguna foto y/o las medidas exactas de tu pie respecto del calzado

Una de las industrias con mayor desarrollo en China es el comercio electrónico que ha redefinido la manera en cómo se hacen las compras online. Es muy probable que las tendencias en el gigante asiático se repliquen en otras partes del mundo porque han sido estrategias exitosas y los números los respaldan.

El volumen bruto de mercancías vendidas a través de comercio electrónico reportadas en 2020 considerando solamente online fue superior a los 7 millones de millones (billones) de dólares, de los cuales Alibaba reportó un récord de 1.2 billones de dólares a través de sus plataformas Tmall que es el líder de marcas de lujo con más de 400 tiendas oficiales y compite directamente con JD.com (JD), Taobao, que es un líder masivo en China y Juhuasuan que es una plataforma que compite directamente con Pinduoduo. (PDD).

Asimismo, BABA es la principal incubadora de *influencers* que se dedican a las ventas online. BABA reportó más de 7,000 *influencers* en ventas anuales promedio superiores a los 1.5 millones de dólares en la plataforma. Dos principales competidores de BABA reportaron esta semana: JD.com y Pinduoduo.

Estas empresas actualmente están compitiendo por un mayor tiempo en sus plataformas, en un concepto de "compras como entretenimiento" impulsadas principalmente por la explosión de videos de *streaming* en vivo y de tecnologías como realidad aumentada e inteligencia artificial.

En ese sentido, la competencia es por el tiempo de permanencia en la plataforma y el consumo representa un segundo plano. Asimismo, la penetración de usuarios móviles respecto de los usuarios totales es de las más altas, mayor al 90%, y la razón está en como interactúan para efectuar sus compras.

Una de las tendencias es la inclusión del *gaming* en el proceso de compra. Por ejemplo, el "virtual try-on" para productos de moda, donde puedes probarte las prendas de manera virtual con alguna foto y/o las medidas exactas de tu pie respecto del calzado.

Por ejemplo, JD en convenio con Nike desarrollaron una herramienta de realidad aumentada para probarte el calzado de manera virtual con ello incrementaron las ventas en la tienda oficial de la plataforma reduciendo las devoluciones. Nike reportó en junio pasado que, al cierre del año fiscal

2021, China totalizó el 20% de sus ventas.

JD también innovó con un concepto agresivo: Crea tu propio día festivo nacional. El día de mayores ventas online, fue creado por Richard Liu (CEO y fundador) en junio 18, para celebrar la creación de JD. Los demás minoristas lo siguieron, incluyendo BABA. JD reportó que, durante los 18 días de junio, 236 marcas lograron ventas por 100 millones de yuanes, es decir, 15.4 millones de dólares.

Finalmente, superan todos los conceptos de servicio con atención 24/7. Los consumidores pueden hacer videochat en cualquier hora para que les sea mostrado el producto en vivo. Esta prestación es obligatorio para todas las tiendas oficiales, por lo que el consumidor tiene comunicación directa con las marcas.

El servicio de las entregas en la mayoría de los casos es gratis 24 horas en cualquier rincón de China y en algunos casos de abarrotados localmente pueden entregarse en menos de una hora.

Con ello, definitivamente la industria del comercio electrónico esta siendo redefinida en China y representa el futuro en el esto del mundo.

Página 5 de 14

JD y PDD son dos grandes del comercio

electrónico en China. JD es líder en productos de lujo y PDD es el líder global de crecimiento con un modelo dirigido a la base de la pirámide.

JD reportó un resultado en línea con el mercado y demuestra poder de mercado y barreras de entrada en el segmento de lujo online en China. Posee el *take rate* más alto de la industria en 28% pero a su vez los márgenes más bajos. El riesgo de una mayor regulación existe, pero la capacidad que puede tener para absorber sus costos fijos y mantener sus altos niveles de ingresos como porcentaje del volumen de mercancías ven-

didadas (GMV) son la principal tesis de inversión. Consecuentemente, tiene un múltiplo bajo de valor a empresa a ingresos.

PDD es uno de los jugadores de comercio electrónico de más rápido crecimiento y ya reporta utilidades operativas en menos de cuatro años de operaciones. No obstante, también es el modelo con el menor volumen de ingresos con respecto al volumen de mercancías vendidas que opera en su plataforma.

Los usuarios móviles anuales totalizaron 738.5 millones, un incremento del 30% a/a. Estos usuarios son los que realizaron al

menos una compra en la plataforma online.

Los ingresos totalizaron 3,569.4 millones de dólares, un incremento de 89.6% a/a y a su vez reportó por primera vez una utilidad operativa de 309.4 millones de dólares.

7,000

INFLUENCERS

reportó Alibaba en el segundo trimestre de este año.



De acuerdo con los plazos que marca la Constitución, el gobierno de Andrés Manuel López Obrador está llegando al cierre de su primera mitad. De hecho, una modificación del 2014 hará este sexenio más corto que los anteriores, porque López Obrador tiene que entregar la banda presidencial el 1 de octubre del 2024.

En fin, el punto es que la administración de López Obrador está a la mitad de su camino y cualquier balance que se quiera hacer, que no esté apoyado en datos duros, va a confirmar una de las principales características de este gobierno: la profunda división social que hoy tiene el país.

El exitoso modelo de comunicación que tiene la 4T hacia una muy amplia base social provoca que la percepción de los ciudadanos se desasocie de la realidad objetiva, por eso muchas veces no hay relación entre los datos duros y la percepción de una mayoría de la población.

Una de esas mediciones es la que elaboran de manera conjunta el Banco de México y el Inegi que tantea la confianza de los consumidores. El repunte más alto en tiempos recientes de esa encuesta se dio a la par del triunfo electoral de López Obrador y el punto histórico más alto de ese indicador coincide con el arranque del actual gobierno. Esto corresponde más a un termómetro de popularidad polí-

tica que a un análisis objetivo de la condición económica propia.

Otro *populómetro* de la 4T es el índice de Bienestar Autorreportado (BIARE) urbano que hace el Inegi y que acaba de publicar los resultados a julio. Resulta que hoy los encuestados están más satisfechos con su vida, con un nivel del BIARE de 8.2 puntos, contra 7.9 puntos que reportaban en enero del 2017 cuando en este país no había pandemia, se creaban un millón de empleos al año, la economía crecía más de 2% y la inflación era de 3 por ciento.

No hay consideraciones objetivas para reportarse más satisfecho con la vida hoy que hace cuatro años. La diferencia es que hoy está en el poder una administración experta en la propaganda, con un discurso de esperanza bien posicionado. Y en el 2017, que la economía estaba mejor, gobernaba el PRI de Enrique Peña Nieto, que eran pésimos comunicadores.

Una primera conclusión a la mitad del camino de la 4T es que, efectivamente, la vida pública ha cambiado de manera radical. Definir si para bien o para mal depende de la percepción individual y del entorno social. Por lo pronto, los números no avalan buenos resultados en ninguna materia.

Las mediciones objetivas indican que hay más pobreza, más desempleo, menores ingresos. Las cifras de violencia e inseguridad son mucho más altas que en cualquier gobierno anterior. Y, a la par, estamos en la peor pandemia en un siglo.

Y si bien no hay un solo indicador que objetivamente pueda presumir este gobierno, lo que hay son las conferencias mañaneras.

Lo que sí hay en la 4T y en abundancia es mucha experiencia propagandística, un carisma descomunal y una habilidad oratoria como pocos para que una amplia feligresía se olvide del mundo real y festeje hasta los peores resultados.



Ricos y poderosos

Marco A. Mares
marcomaresg@gmail.com

Inversiones extranjeras, foco amarillo

México está registrando menos inversiones extranjeras directas y más salidas de inversiones foráneas de portafolios.

Las cifras dejan ver niveles que no se habían visto en mucho tiempo y aparecen como un foco amarillo para la economía nacional.

Los números permiten ver que, tanto la disminución como las salidas, están ocurriendo desde antes de que la pandemia del Covid-19 golpeara al mundo entero, aunque, obviamente, aumentaron en la medida en que se hizo realidad el confinamiento.

Otro elemento que ha contado y sigue contando, sin duda alguna es el proceso de normalización monetaria en Estados Unidos.

Y para muchos analistas, un componente clave tanto en la llegada como en la salida de inversiones foráneas, directas y de portafolio, tiene que ver con políticas públicas erráticas del gobierno mexicano, en algunos casos y pendientes en otras.

Los números por sí solos son preocupantes. En el primer semestre del año en curso, la Inversión Extranjera Directa (IED), es decir, la que viene a instalarse a México registró una caída de 23.2% al sumar 18,434 millones de dólares, frente a los 24 mil 9 millones de dólares que llegaron al país el año pasado.

En el caso de la inversión de cartera, aquella que se invierte en el sector financiero y, obviamente, es más volátil, registró una salida de

12,573 millones de dólares en los primeros seis meses del año en curso.

Esta salida de capitales supera a la corrida histórica de 8 mil 46 millones de dólares registrada –como consecuencia de la crisis del error de diciembre de 1994- en 1995.

Llama la atención que ésta salida de inversiones de portafolio lleva cinco trimestres consecutivos.

No se había visto algo similar en más de tres décadas.

Se trata de datos oficiales. Tanto en los que corresponden a las Inversiones Extranjeras Directas como en las Inversiones de Portafolios.

La fuente es el Banco de México.

Sin duda el contexto internacional explica una buena parte de lo que está ocurriendo para ambos tipos de inversiones.

Por un lado la pandemia. Y por el otro lado el inminente retiro de estímulos a la economía estadounidense por parte de la Reserva Federal.

Sin embargo, en lo que coinciden la mayoría de los analistas económicos en México es en que en el país hace falta un ingrediente básico: la certidumbre a las inversiones.

Además sostienen que es necesario que se registre un mayor impulso del crecimiento económico, basado en los motores internos.

Hasta ahora es más que evidente que lo que se está observando es “un rebote” más que una reactivación económica.

Tanto las Inversiones Extranjeras Directas como las Inversiones de Portafolios, requieren

políticas públicas que generen certidumbre.

El IMCO en un análisis que realizó sobre la balanza de pagos, concluyó que se requiere de la existencia de elementos fundamentales tanto para atraer IED como para aprovecharla.

Entre ellos menciona la estabilidad macroeconómica, política y social, marcos regulatorios claros, respeto al estado de derecho, instituciones eficientes y transparentes, infraestructura y servicios básicos de calidad, disponibilidad de trabajo calificado y un mercado laboral eficiente, entre otros.

El *think tank* advierte que es necesario que se implementen políticas públicas orientadas al desarrollo económico, como potencializador en la atracción y retención de IED de calidad, la cual aporte y sea consistente con los objetivos de desarrollo del país.

¡Ojalá!

Atisbos

Cofece.- La presidenta de la Comisión Federal de Competencia Económica (Cofece) **Jana Palacios** aclaró ayer que no deja de manera anticipada la presidencia de ese organismo que concluye el próximo 9 de septiembre.

Adelanta su salida como comisionada integrante del pleno unos meses (concluye en febrero 22) para empatar su salida de la Cofece el día que termina su encargo como presidenta.

Por otra parte, ayer se conoció que **José Manuel Haro Zepeda** es el nuevo titular de la Autoridad Investigadora de la Comisión Antimonopolios.



El autor

Michael J. Boskin es profesor de Economía en la Universidad de Stanford y miembro principal de la Hoover Institution. Fue presidente del consejo de asesores económicos de George H.W. Bush entre 1989 y 1993, y encabezó la llamada Comisión Boskin, un organismo asesor del Congreso que destacó errores en las estimaciones oficiales de inflación de Estados Unidos.

El cruel verano de Biden

- Con la repentina reconquista de Afganistán por parte de los talibanes, el presidente estadounidense Joe Biden está aprendiendo con qué rapidez los "problemas de la bandeja de entrada" pueden descarrilar otros objetivos. Queda por ver si recuperará y salvará su agenda legislativa; la historia ofrece lecciones contradictorias.



STANFORD – El desempeño y el legado de un líder político suelen definirse más por el manejo de los temas que surgen durante su mandato que por que cumpla o no las hiperbólicas promesas y visiones de tierras prometidas de la campaña. Es una lección que el presidente estadounidense Joe Biden está aprendiendo en su primer verano en el cargo. La realidad se está metiendo en sus planes sin pedir permiso.

Muchos de esos temas llegan sin anunciarse, como sucedió con los ataques terroristas del 11 de septiembre de 2001 o la pandemia del Covid-19; pero otros son más fáciles de prever, por ejemplo, una inflación persistente o una guerra prolongada.

Los problemas que Biden tiene en este verano pertenecen a la segunda categoría. Su agenda económica radical sacó a la superficie fracturas predecibles entre los congresistas demócratas y aumenta el riesgo de que votantes centristas e independientes lamenten la decisión que tomaron en la elección. Los demócratas temen ahora con razón que los republicanos recuperen la Cámara de Representantes en la elección intermedia de 2022.

Por supuesto que Biden todavía tiene tiempo para recuperarse. Pero es evidente que su luna de miel se terminó con la desastrosa decisión de retirar las últimas fuerzas estadounidenses de Afganistán sin un plan para la evacuación segura de conciudadanos, aliados y los miles de afganos que arriesgaron sus vidas dando apoyo a las operaciones dirigidas por Estados Unidos en el país, y que se agudizó con los atentados del jueves en el aeropuerto y un hotel en Kabul, que dejaron varios muertos entre ellos soldados del ejército de EU y cientos de lesionados.

Biden ignoró el consejo de diplomáticos y jefes militares que sostuvieron la necesidad de mantener una pequeña fuerza residual en Afganistán para dar inteligencia y apoyo aéreo al ejército local, que ha provisto estabilidad durante un año y medio sin una sola muerte estadounidense en combate. Y ni se molestó en consultar a los aliados en la OTAN cuyas fuerzas en el terreno superaban con creces el pequeño contingente remanente de los Estados Unidos.

Hasta antes de los atentados terroristas el jueves, los demócratas confiaban en que la

debacle afgana perdería relevancia para los votantes en noviembre de 2022. Pero la caída de Kabul y los sucesos de los últimos días pueden tener un efecto duradero, al reforzar la idea de que Biden y sus asesores son débiles y están mal preparados para lidiar con un mundo peligroso. También puede poner en riesgo la agenda de política económica del gobierno.

La extrema izquierda del Partido Demócrata está pidiendo que la ley de infraestructura (con un presupuesto de un billón de dólares) que ya fue aprobada con apoyo de ambos partidos en el Senado se convierta ahora en moneda de cambio para asegurar la aprobación de un inmenso y radical proyecto redistributivo de 3.5 billones de dólares, lleno de nuevas prestaciones sociales permanentes sin contraprestación laboral. Es comprensible que los pocos centristas del partido opongan resistencia.

Pero las disputas en el Congreso no son los únicos motivos de preocupación económica de Biden. Ha habido un marcado aumento de inflación: el índice básico de precios al consumidor (inflación núcleo) subió más del 4.3% en el período de 12 meses terminado en julio, un nivel que en 1971 llevó a un presidente conservador, Richard Nixon, a imponer controles que distorsionaban la evolución de precios y salarios. Además, este indicador básico de inflación no incluye los precios de los alimentos y la energía, que son más volátiles y están subiendo todavía más rápido; es indudable que este dato influirá en los votantes interesados en su presupuesto.

Es verdad que una parte de la elevada inflación actual es un rebote respecto de los precios deprimidos del año pasado, y que una parte se origina en interrupciones "temporales" de las cadenas de suministro (por ejemplo, la escasez de semiconductores, que frenó la producción de autos). Pero si la Reserva Federal de los Estados Unidos tuviera que empezar a combatir riesgos inflacionarios

antes de lo previsto, el costo de los intereses por el inmenso déficit de Biden (sumado al déficit enorme que acumularon Donald Trump y Barack Obama) subirá, y en poco tiempo su onerosa agenda de gasto interno se volverá insostenible.

Para colmo, la variante Delta del coronavirus está descontrolada, y la campaña de vacunación va con retraso respecto de las predicciones del gobierno (a pesar del enorme gasto y de las cotidianas exhortaciones presidenciales). En conjunto, estos factores amenazan con frenar la firme recuperación económica heredada por Biden.

El desempeño del gobierno en otras cuestiones también ha sido torpe. Tras restringir la producción local de energía, en un mal estudiado intento de acelerar la transición de los combustibles fósiles a la energía "limpia", se halló hace poco en la incómoda posición de tener que pedir a la OPEP un aumento de la extracción de petróleo.

Los riesgos de reducir la producción de combustibles fósiles tendrían que haber sido obvios: Alemania sigue usando grandes cantidades de lignito (la forma de carbón más contaminante) para hacer frente a costos en aumento y a una red eléctrica sobreexigida; y la capacidad de producción de energía de California, el estado que "lidera" la transición, es varios gigavatios inferior a la necesaria para cubrir picos de demanda, y es probable que sufra una seguidilla de apagones por tiempo indefinido. Además, Biden dio vía libre a la finalización del gasoducto Nord Stream 2, que aumentará la dependencia europea respecto del gas ruso.

En tanto, su decisión de flexibilizar algunas políticas migratorias y de control fronterizo de la era Trump alentó un flujo récord de migrantes desde numerosos países hasta la frontera sur, donde organismos de beneficencia, hospitales y comunidades están sobrepasados, y se ha informado que a muchos inmigrantes ilegales con diagnóstico positivo de Covid-19 se les estaba permitiendo la entrada a Esta-

dos Unidos.

Gobernar sociedades grandes, diversas y complejas no es fácil. Implica opciones y concesiones que no son del agrado de todos. Pero tras una campaña en la que hizo la promesa explícita de restaurar la normalidad y la moderación, el gobierno de Biden se ha mostrado hasta ahora incompetente e inepto.

El ex secretario de defensa y director de la CIA Leon Panetta comparó la reconquista de Afganistán por los talibanes con el fiasco de Bahía de Cochinos para John F. Kennedy. Pero una analogía mejor es el infructuoso intento del presidente Jimmy Carter en 1979 de rescatar a los rehenes estadounidenses en Teherán. Carter nunca logró recuperarse políticamente, pero Kennedy sí, y después de aquello orquestó el final de la Crisis de los Misiles Cubanos, con un acuerdo por el que la Unión Soviética sacó sus misiles de Cuba a cambio de que Estados Unidos eliminara los que tenía en Turquía.

¿Podrá Biden recuperarse de los fiascos de este verano y salvar su agenda económica? ¿Producirá su imagen de debilidad otras crisis de política exterior a las que haya que destinar recursos y atención? La historia ofrece enseñanzas contradictorias al respecto. Tras heredar los inéditos niveles de inflación del desventurado Carter, el presidente Ronald Reagan apoyó los esfuerzos antiinflacionarios del presidente de la Fed Paul Volcker; la recesión resultante condenó a su partido a perder la elección intermedia de 1982. Pero después de eso, una firme recuperación le permitió obtener una enorme victoria para la reelección y varios triunfos posteriores en el Congreso, entre ellos la histórica reforma impositiva de 1986.

En 2019 Trump tenía buenas chances de conseguir la reelección, pero la pandemia de Covid-19 y la recesión resultante se lo impidieron, a pesar del éxito de *Operation Warp Speed*, su programa para acelerar el desarrollo de vacunas eficaces. Al ritmo al que va, es posible que a Biden le vaya todavía peor.



Project Syndicate

James K. Galbraith



El autor

James K. Galbraith, fideicomisario de Economists for Peace and Security, ocupa la cátedra Lloyd M. Bentsen Jr. en Relaciones Gubernamentales / Comerciales en la Escuela de Asuntos Públicos LBJ de la Universidad de Texas, en Austin. De 1993 a 1997 se desempeñó como asesor técnico principal para la reforma macroeconómica de la Comisión de Planificación del Estado de China. Es el autor de *Inequality: What Everyone Needs to Know* and *Welcome to the Poisoned Chalice: The Destruction of Greece and the Future of Europe*.

Afganistán siempre tuvo que ver con la política norteamericana

- Desde el primer día, la desastrosa y costosa desventura de dos décadas de Estados Unidos en Afganistán fue impulsada por la política electoral nacional. Ahora que los talibanes han forzado la salida de Estados Unidos, el cálculo ha cambiado para los políticos estadounidenses, que pueden sacar provecho al centrarse en las amenazas reales que enfrenta el país.



TOWNSHEND, VT – Ahora que tantas verdades tristes sobre Afganistán están saliendo a la luz, hasta en los principales medios, permítanme agregar una más: la guerra, desde principio a fin, tuvo que ver con la política, no en Afganistán sino en Estados Unidos.

Afganistán siempre fue una atracción secundaria. Según el relato oficial, los atentados terroristas del 11 de septiembre de 2001 fueron lanzados desde suelo norteamericano, por gente que se había entrenado en Florida. La mayoría de los perpetradores identificados eran sauditas. El líder de Al Qaeda, Osama bin Laden, fijó su base en Afganistán después de abandonar Sudán; pronto pasó a Pakistán, donde se quedó por el resto de su vida. Los dirigentes talibanes de Afganistán no fueron acusados de haber participado en los atentados del 11/9.

Pero la invasión del 2001 fue rápida y aparentemente decisiva. Y de esa manera rescató la presidencia mancillada de George W. Bush, que justo en ese momento se tambaleaba por una desertión (de James Jeffords de Vermont) que había costado el control republicano del Senado. La aprobación popular de Bush se disparó a 90% y luego declinó de manera sostenida, aunque dos impulsos adicionales –el primero luego de la invasión de Irak en marzo de 2003 y luego con la captura de Saddam Hussein en diciembre– le permitieron ganar, por escaso margen, la elección del 2004.

Los votantes norteamericanos no son los únicos en recompensar las victorias rápidas, fáciles y de bajo costo. Pero no les gustan las peleas largas sin objetivos en montañas distantes del otro lado del mundo. Y odian especialmente las imágenes y relatos de los muertos, los heridos, los traumatizados y los deprimidos. Hay que reconocer que esta visión no parece verse afectada por los números; en todo caso, las vidas de los soldados norteamericanos se vuelven más preciadas y sus pérdidas calan más hondo, en tanto el conflicto se desvanece y la cantidad de muertes baja.

Al asumir el poder, en el 2009, el presidente Barack Obama heredó una guerra afgana en la cual no tenía nada que ganar, pero que apoyó por una cuestión

política: para equilibrar su oposición a la guerra en Irak. Obama prácticamente no obtuvo ningún beneficio con el asesinato de Bin Laden en mayo de 2011; su índice de aprobación rebotó durante apenas un mes. Su mejor jugada fue mantener a Afganistán fuera de las noticias, lo que implicaba no perder mientras buscaba victorias llamativas en otras partes —en Libia, Siria y Ucrania—. En ninguna de ellas hubo buenos resultados.

Luego de Obama, el presidente Donald Trump aprovechó el estado de ánimo desencantado de Estados Unidos frente a todas estas pequeñas guerras espléndidas. Es verdad, el Estado Islámico (EI) había surgido en los tiempos de Trump. Pero el EI sirvió como un blanco fácil, especialmente si a uno no le importaba destruir ciudades enteras (Mosul y Raqqa) con poder aéreo.

Las guerras de Trump, tal como sucedieron, no le aportaron nada políticamente, y él lo sabía.

De modo que fue Trump el que negoció la rendición estadounidense en Afganistán, trasladando el acto final a su segundo mandato —o, como pasó, al de su sucesor. El presidente Joe Biden, frente a la alternativa de otra escalada, optó por recibir el impacto y recortar sus pérdidas. Eso también, seguramente sabremos, se trató de una decisión basada esencialmente en la política. A veces, el cálculo político domés-

tico también es lo que hay que hacer.

¿Y ahora qué? Desde Vietnam y el suroeste de Asia hasta el Golfo Pérsico, el imperio norteamericano ha sido derrotado, se ha estancado y se ha desgastado tan a fondo como habían estado los británicos y los franceses a principios de los años 1960. A estas alturas, haría falta una provocación mucho más devastadora que los atentados del 11/9 para movilizar a los votantes norteamericanos para más de lo mismo. Suponiendo y esperando que no haya ninguna provocación de ese

tipo, hoy es posible que la audiencia de los defensores del intervencionismo (como los columnistas Thomas Friedman y David Brooks, y las decisoras políticas Samantha Power y Victoria Nuland, entre muchos otros) se desvanezca.

Uno de estos defensores, Michael Rubin, del Instituto Americano de Empresas, sostiene que la caída de Afganistán también representa el fin de la OTAN. Después de todo, arguye ¿quién cree todavía que Estados Unidos iría a una guerra por Lituania? Rubin tiene razón en este punto,

y eso también es algo bueno. Los estados bálticos —todos pertenecientes a la Unión Europea— no enfrentan ninguna amenaza real y se llevarán muy bien sin la OTAN.

Un cálculo similar se aplica a Taiwán —país con el cual Estados Unidos no tiene ningún compromiso militar formal— y quizá también a Corea del Sur, donde sí lo tiene. Los líderes de ambos países tal vez ahora

ajusten sus cálculos políticos. Eso podría llevar a una estabilización de largo plazo de la relación a ambos lados del estrecho, y a una distensión muy esperada en la dividida Península de Corea. Mientras tanto, en América Latina, México está presionando por una región libre de sanciones y edificada sobre el principio de la no interferencia —como debe ser.

En el caso de Estados Unidos, éste es el momento de reconocer que el gigantesco y expansivo poder militar del país ya no cumple ningún propósito que pueda justificar su costo. Es el momento, finalmente, de desmovilizar tropas, decomisar embarcaciones, cancelar pedidos de aviones y bombarderos y dismantelar las ojivas nucleares y sus sistemas de suministro.

Es el momento de tomar esos recursos y empezar a ocuparse de las verdaderas amenazas que enfrenta el país: mala salud pública, infraestructura decadente, creciente desigualdad e inseguridad económica y un desastre climático que exige la transformación en plena escala de los sectores de la energía, el transporte y la construcción.

En una visita a Moscú en 2018, un alto oficial de la Duma me dijo que la recuperación post-soviética de Rusia comenzó con la decisión en 1992 de recortar el gasto militar un 75%, abriendo el camino para una eventual reconstrucción doméstica, y hasta para la creación de una fuerza militar que verdaderamente satisfaga las necesidades de seguridad contemporáneas de Rusia.



MÉXICO SA

Economía a galope // Desempleo a la baja // Informalidad al alza

CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA

TRAS EL FATÍDICO 2020, la economía nacional muestra signos de recuperación y de ello da cuenta el informe que el Inegi divulgó con resultados al cierre del segundo trimestre del presente año, periodo en el que el producto interno bruto registró un alza de 19.5 por ciento en términos reales, comparado con igual periodo del año previo. Por grandes grupos de actividades económicas, el PIB de las actividades secundarias se incrementó 27.9 por ciento, el de las terciarias 16.9 y el de las primarias 6.8.

EL CITADO INSTITUTO también informó que en julio la población ocupada por sector de actividad se distribuyó de la siguiente manera: en los servicios se concentraron 23.9 millones de personas (42.5 por ciento del total); comercio, 10.8 millones (19.2 por ciento); industria manufacturera, 9.3 millones (16.4); actividades agropecuarias, 7.3 millones (12.9); construcción, 4.4 millones (7.7); otras actividades económicas (que incluyen minería, electricidad, agua y suministro de gas), 371 mil personas (0.7), y 362 mil personas (0.6) no especificaron su actividad. En comparación con igual mes del año pasado, la población ocupada con mayor incremento fue en agricultura, ganadería, silvicultura, caza y pesca, servicios diversos y restaurantes y servicios de alojamiento.

EL INEGI DIO a conocer que en julio pasado la población desocupada sumó 2.6 millones de personas, "cantidad menor en 218 mil frente a la del mismo mes de 2020 y representó una tasa de 4.4 por ciento de la población económicamente activa, que resulta inferior en un punto porcentual si se le compara con igual mes de 2020". En lo que a informalidad laboral se refiere, el Inegi detalla que afectó a 31.8 millones de trabajadores y la tasa correspondiente fue de 56.4 por ciento de la población ocupada, 1.4 puntos porcentuales más que la de un año atrás.

DE ACUERDO CON el Centro de Estudios de las Finanzas Públicas (CEFP) de la Cámara de Diputados, con base en la información del Inegi, "en el segundo trimestre de 2021 la economía nacional continuó avanzando en consonancia con la reapertura gradual de las actividades económicas y menores restricciones sanitarias que contribuyeron a la mejora en la confianza del consumidor y,

por ende, del consumo privado y la recuperación del empleo, así como por el mayor dinamismo de la demanda externa favorecida por el recobro de la producción industrial global, el mayor volumen de comercio mundial y el incremento de la inversión en varias economías, apoyadas por la política macroeconómica y las mejores condiciones financieras; a lo que se sumó el avance en el programa de vacunación".

EL CEFV RESUME el comportamiento económico nacional: la actividad industrial aumentó 27.7 por ciento en el segundo trimestre de 2021, con cifras ajustadas por estacionalidad; el consumo interno (abril-mayo de 2021, con datos sin estacionalidad) exhibió un crecimiento anual de 27.13 por ciento, que contrasta con la reducción registrada en el mismo lapso de 2020, cuando este indicador se desplomó 23.52 por ciento.

TAMBIÉN CON DATOS desestacionalizados, en abril-mayo la inversión tuvo un crecimiento real anual de 44.61 por ciento, contra una caída de 38.18 por ciento en el mismo bimestre del año anterior. En junio de 2021 la cartera de crédito vigente al sector privado de la banca comercial decreció 11.77 por ciento en términos reales, en tanto que el crédito al consumo se contrajo 8.46 por ciento.

AL CIERRE DEL segundo trimestre de 2021 el número de trabajadores asegurados en el IMSS ascendió a 20 millones 175 mil 380, cifra mayor en 675 mil 521 plazas respecto a junio de 2020, lo que equivale a un crecimiento anual de 3.46 por ciento. El salario base promedio de cotización a ese instituto de seguridad social, al segundo trimestre de 2021, registró un crecimiento nominal anual de 6.1 por ciento y de 0.1 por ciento en términos reales.

EN EL SEGUNDO trimestre de 2021 las exportaciones tuvieron una expansión de 67 por ciento, en cifras originales, respecto del mismo periodo de 2020. A su interior, las exportaciones petroleras repuntaron 124 por ciento y las no petroleras 64.5 por ciento. En el mismo periodo la mezcla mexicana de exportación promedió 63.7 dólares por barril, mayor en 159.5 por ciento con respecto al mismo trimestre de 2020.

Las rebanadas del pastel

regresa al Senado. Adán Augusto López llega de bateador emergente a Gobernación.

UN FLORERO MENOS: Olga Sánchez Cordero

cfvmexico_sa@hotmail.com



Alejandra Palacios Prieto estuvo ocho años al frente de la Comisión Nacional de Competencia Económica. En fechas recientes

fue criticada por el presidente Andrés Manuel López Obrador, la Secretaría de Energía y el titular de la CFE. Foto Yazmín Ortega Cortés



ECONOMÍA MORAL

Las tres olas de la pandemia. ¿Cuál es la peor? // Mal momento para reabrir escuelas

JULIO BOLTVINIK

IDENTIFICO HOY LAS fechas de inicio, nivel máximo y fin de las dos primeras olas de la pandemia de Covid-19, y el inicio y máximo observado hasta la fecha de la 3ª ola que está en curso. Uso datos oficiales de la Secretaría de Salud (Ssa) recogidos por Our World In Data (OWID). El cuadro identifica estas fechas, así como algunos datos básicos de las tres olas, haciendo el corte de la 3ª en la semana epidemiológica 34 de 2021, concluida el sábado 21 de agosto (la semana 13 de la 3ª ola). Para delimitar las tres olas usé como indicador la media móvil diaria¹ (MVD) del número de casos de CV-19. Cada ola dura mientras crece la MVD de casos (C) y termina cuando este valor llega a un mínimo; al día siguiente empieza la siguiente ola. No sabemos si la 3ª ola ha llegado al máximo (lo que se indica en el cuadro es la fecha de corte). Los máximos de n.º diario de casos (MVD) ocurren en fechas distintas que los máximos de n.º de muertes (M). Como puede verse en el cuadro, hasta el 21 de agosto de 2021, la 2ª ola es la que había causado más C y M confirmados por la Ssa: 1.69 millones de C y 147 mil M; la 1ª ola se sitúa en 2º lugar en el n.º de M (74 mil) y en 3º en el n.º de C; el 2º lugar en el n.º de C es la 3ª ola, con 1.53 millones de C, muy cerca ya de la 1ª ola; en cambio, es mucho más bajo el n.º total de M ocurridas, con 31 mil. En cuanto al n.º de pruebas (Pr) del virus, la 2ª etapa es en la que más Pr se han realizado, con 4.95 millones, seguida por la 3ª ola con 3.98 millones. Como las tres olas tienen una extensión temporal diferente, los datos absolutos antes mencionados no son comparables. Por ello en el cuadro he añadido los números de C, M y Pr por día en cada ola. *Los C por día son mucho más altos en la 3ª ola con 17 mil, contra 7 mil en la 2ª ola y 3.5 mil en la 1ª. Es un aceleramiento notable de los contagios.* Las M por día alcanzaron su máximo en la 2ª ola, con 606 M, mientras los datos de la 1ª y 3ª ola son muy cercanos entre sí: 372 y 348. *Si quisiéramos caracterizar la dureza de las 3 olas, no bastaría con el indicador de M, puesto que la proporción de C con secuelas es significativa y algunas secuelas son muy severas. Por eso, no es válido decir que la 3ª fase es menos dura que la 2ª (por sus menores muertes diarias), aunque tampoco podría afirmarse lo opuesto.*

Es evidente que los avances en vacunación explican que, a pesar del enorme crecimiento de los C hayan disminuido las M diarias, la tasa de letalidad (véase cuadro) cayó de casi 9 a 2 por ciento. Las Pr por día más altas han sido en la 3ª ola (44 mil), que más que duplica las de la 2ª (20 mil) y más que quintuplica las de la 1ª (8 mil). Como lo he señalado reiteradamente en esta columna la cantidad de Pr determina (en alguna medida) los C confirmados. Al parecer, al final se comprendió que la austeridad en Pr resulta muy costosa, aunque sigue sin haber una política de aislamiento para los crecientes C, ni seguimiento de los contactos. A pesar del aumento en las Pr diarias, la proporción de Pr en relación con la población sigue siendo muy baja, por lo cual *no sólo no cayó la tasa de positividad de las pruebas (% de Pr positivas), sino que aumentó entre la 2ª y la 3ª ola (de 34 a 38 por ciento).* Síntoma de insuficientes Pr.

LA TASA DE severidad de la respuesta gubernamental, incluida en OWID, es un indicador compuesto de múltiples indicadores, referidos a cierre de escuelas y de sitios de trabajo, limitación de viajes, cancelación de eventos públicos, restricción de reuniones multitudinarias, restricciones al transporte público, restricciones a salir de casa y a viajes internacionales, política de pruebas, monitoreo de contactos, protección del rostro, y política de vacunación. Los autores de este indicador construyeron una escala del 1 al 100 y calificaron los diversos indicadores para obtener la calificación final. En el cuadro he anotado el rango de variación del puntaje de México en cada ola. El puntaje cambia cada semana y pensé que un promedio no era muy adecuado, por lo cual sólo anoté los valores más bajos y más altos. El mayor rango se encuentra en la 1ª ola que empezó casi sin restricciones y luego las impuso de manera casi generalizada, por lo que llegó a 82 puntos. En las otras dos olas el puntaje no bajó de 44 y alcanzó un máximo de 74 en la 2ª ola. En próximas entregas compararé el comportamiento de las tres olas en México con indicadores de otros países, incluyendo esta tasa de severidad de la respuesta gubernamental. Es muy mal momento para reabrir las escuelas, cuando los contagios son más veloces que nunca.

julio.boltvinik@gmail.com
www.julioboltvinik.org

¹ Una media móvil de 7 días es la media obtenida, para cada fecha, sumando al dato del día los 3 precedentes y los 3 siguientes y dividiendo la suma entre 7. Es un mejor dato que el diario porque muestra menos fluctuaciones bruscas.

Las tres olas de la pandemia de Covid-19. Delimitación y datos básicos

	1ª Ola	2ª Ola	3ª Ola
Fecha de inicio	marzo 4, 2020	septiembre 23, 2020	mayo 24, 2021
Fecha final (corte)	septiembre 23, 2020	mayo 23, 2021	agosto 21, 2021
Casos	705,258	1,691,346	1,526,049
Muertes	74,348	147,299	31,280
Días de duración	200	243	90
Casos por día	3,526	6,960	16,956
Muertes por día	372	606	348
Tasa de letalidad %	10.54%	8.71%	2.05%
Pruebas	1,655,104	4,951,190	3,982,096
Pruebas por día	8,276	20,375	44,246
Tasa positividad pruebas	42.61%	34.16%	38.32%
Tasa severidad respuesta gubernamental	de 2 a 82	de 44 a 74	de 44 a 67
Máximo casos diarios	julio 31, 2020; 7,101*	enero 18, 2020; 17,559*	agosto 15, 2021; 18,801*
Máximo muertes diarias	junio 24, 2020; 800*	febrero 8, 2020; 1,428*	agosto 18, 2021; 680*

media móvil de 7 días; Fuentes: Elaboración propia a partir de Our World in Data, Coronavirus



DINERO

Temas prioritarios para la agenda del Congreso // Renovación de los organismos electorales // Necesario que recuperen la confianza ciudadana

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

COMIENZA EL PRIMERO de septiembre un nuevo periodo de sesiones del Congreso. Tiene una multitud de iniciativas pendientes en su agenda, de orden político y económico. ¿Cuál debería ser atendida con prioridad sobre las demás? Es el tema de nuestro sondeo de esta semana. Las respuestas aparecen en la gráfica.

Metodología

EL SONDEO FUE distribuido por redes sociales. Participaron 857 personas; en Twitter 88, en El Foro México 465 y en Facebook 304.

Twitter

SIDE VERDAD deseamos rescatar nuestra soberanía energética éste sería el tema principal. El del INE o del TEPJF está más cerca de una tragedia política que de nuestras prioridades.

@Juan Mercado /Orizaba

IMPORTANTE ENVIAR EL mensaje de que INE y TEPJF no son intocables. Basta de fechorías e impunidad para estos institutos corruptos con sueldos millonarios amparados en leyes creadas por Salinas de Gortari y demás ex presidentes.

@copenhague2008 /CDMX

SACAR ADELANTE LA reglamentación de la mariguana es un tema prioritario para la seguridad, economía y salud del país.

@CMMontero_ /CDMX

LA DEMOCRACIA ES indispensable para lograr la transformación de fondo del país. Con ella todo, sin ella nada. #TenemosMemoria #FueraMáscaras #NoMásCorrupción

@yosoygaby /CDMX

DEBE INCLUIR APARTADO de acciones a favor del medio ambiente y privilegiar investigación, innovación e implementación de energías limpias, con enfoque de bienestar público, cerrando el paso a empresas pseudoambientalistas abusivas.

@Eli Rojas /Morelia

URGE UN CAMBIO radical en esas instituciones, muchos de esos empleados trabajaron en los sexenios del saqueo, nepotismo, compadrazgo, terror, etc. Se necesitan nuevos profesionales honestos e íntegros y no mañosos como ya están estos.

@Gonzada88 /CDMX

Facebook

ES NECESARIO EVITAR que los organismos electorales sigan poniendo trabas al desarrollo democrático. Es cínico el contubernio entre el INE y el Tribunal con la derecha tratando de evitar que el actual gobierno cree un apoyo a sus proyectos, ganando elecciones.

Enrique Ledesma /Las Vegas

URGE GARANTIZAR LA democracia en México y evitar el despilfarro. Así como la revocación de mandato que es la herramienta democrática que le concede el poder al pueblo soberano.

Cristian Victoria /Tepic

POR EL FUTURO inmediato y posterior del país es impostergable limpiar esas cuevas de conspiración que son los órganos electorales.

José Rodríguez /Guanajuato

NO ES POSIBLE que a estas alturas no tengamos

confianza ni la certeza de que estas instituciones sean verdaderamente autónomas ya que han demostrado todo lo contrario. Los personajes que las conforman no han entendido que el país vive una transformación y el desempeño de la mayoría de sus integrantes deja mucho que desear.

Genaro Taddei /Hermosillo

LA RENOVACIÓN DEL INE y el TEPJF y también la ley de la industria eléctrica, con esas dos se avanzaría mucho.

Ulises Aguilera /Oaxaca

LA RENOVACIÓN DE todo el poder judicial y la limpia de arriba hacia abajo, incluyendo al

Tribunal Electoral, es muy necesaria para poder avanzar en la reconstrucción del país. Su comportamiento deja mucho que desear y se ha vuelto la piedra que entorpece todo el engranaje restante.

María de los Angeles Toro Castro /CDMX

El Foro México

LO PRIMERO ES sacar a Lorenzo y compañía del INE, así como a todos los magistrados del tribunal. Ya estamos hartos de mantener individuos que se creen dueños de las instituciones y que cobran mucho dinero de nuestros impuestos.

Pablo Juárez /Tijuana

LA MÁS IMPORTANTE es lo del INE y el Tribunal facinerosos, la industria eléctrica y su recuperación y la despenalización del uso de la marihuana. La revocación es relativamente fácil de procesar. Basta con un poco de buena voluntad.

Hugo Carbajal Aguilar /Zacatecas

MIENTRAS EL PAÍS siga en manos de los partidos políticos y los corruptos del INE y del TEPJF no se podrán lograr avances sustanciales.

Rubén Montenegro Gonzalez /Toluca

LA LEY DE la industria eléctrica y la revocación de mandato también son relevantes. Sería bueno que el Congreso se pusiera a trabajar intensamente.

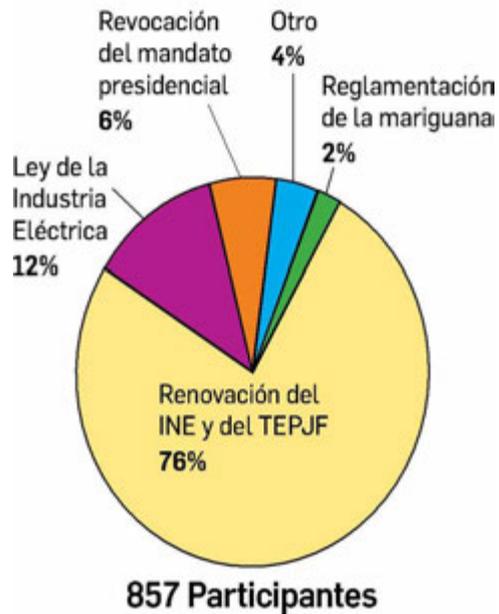
Raúl Rodríguez Martínez /CDMX

ME INTERESA EL tema de la revocación del mandato presidencial, pero creo que primero es necesario limpiar las instituciones electorales.

María Alba Manrique /Xalapa

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

**Reinician sesiones del Congreso
¿Cuál tema te parece prioritario?**





• PUNTO Y APARTE

Contradictorio regreso a clases, insatisfactoria educación en línea y temores

aguilar.thomas.3@gmail.com

Por Ángeles Aguilar

Caminito de la escuela... En el último año, la pandemia borró el alegre murmullo de los niños en las aulas escolares, los pizarrones olvidados se llenaron de polvo y en los pasillos el viento sólo acariciaba el vestigio de alguna olvidada hoja de papel.

El próximo 30 de agosto los infantes podrían regresar a las escuelas. En el ambiente se respiran múltiples emociones. Sobra decir que el entorno dista mucho de ser el más adecuado. El pasado miércoles el Covid-19 cobró en México otras 986 vidas, la cifra más elevada en los últimos 5 meses.

Además, la exorbitante tasa de contagios, de más de 20 mil al día, merma los ánimos. Ya suman 3 millones 271 mil 128 casos desde que comenzó la pandemia.

Falta además conocer el resultado de la temporada de verano, pues muchos podrían regresar enfermos de sus vacaciones.

La realidad es que en el orbe aún no existe un protocolo efectivo para acotar los contagios en escuelas. En EU algunos distritos debieron regresar a cuarentenas a sólo días del inicio del curso escolar...

Entender la o por lo redondo... Sin embargo, la insatisfacción hacia los modelos virtuales es palpable. Recientemente EY, al mando de **Víctor Soulé**, actualizó

su encuesta "Educación básica y media superior en Colombia, México y Perú", la cual recoge la percepción de mil 660 padres de familia en los tres países.

Puntualmente, en México el rechazo hacia las clases en línea crece. El 56% de los entrevistados considera que la calidad de las lecturas ha empeorado y sólo 27% señala que observa una mejora.

Entre las principales preocupaciones destacan aquellas vinculadas con su desarrollo social, un 54% considera que la relación de sus hijos con sus compañeros ha empeorado y 49% apunta un peor desempeño del trabajo en equipo.

Además, 39% señala dificultades para absorber los conocimientos. Bajo ese escenario un 14% de los entrevistados en el país de plano contrató a una persona o profesor particular para apoyar a sus hijos.

El asunto es complejo, pues 42% de los estudiantes en escuelas privadas y 67% de las públicas podrían requerir clases de regularización para ponerse al corriente en este nuevo ciclo escolar...

Reprobado... La realidad es que la implementación de las clases en línea en México quedó reprobada. Mientras que en Perú la aceptación hacia ese formato pasó del 15% al 19% y en Colombia se mantuvo en 20%, aquí ésta se redujo del 24% al 14%.

Pese a lo anterior sólo 12% apunta que mandará a sus hijos a la escuela sin ninguna preocupación y 33% resalta que serán necesarios protocolos sanitarios básicos.

En contraste, el 36% resalta que sus hijos no regresarán sin protocolos estrictos y 16% subraya que no lo hará hasta que todos se puedan vacunar. Como ve **sentimientos encontrados...**

INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA, EN CAÍDA LIBRE

Durante el segundo trimestre... la percepción de los inversionistas hacia México empeoró. En ese periodo la inversión extranjera directa neta, que es aquella destinada a la apertura de negocios y fábricas relevante para la generación de empleos, apenas alcanzó los 5 mil 120 millones de dólares, un derrapón del 51% vs. el primer trimestre.

Por si fuera poco, las apuestas nuevas apenas ascendieron a 3 mil 762 mdd, el resto se explica por cuentas entre compañías y reinversiones. Así que **problemas de confianza...**



•GENTE DETRÁS DEL DINERO

Perdió Campeche

Por Mauricio Flores

mauricio.flores@razon.com.mx



De los casi 320 vecinos de Campeche Centro que viven sobre el derecho de vía de lo que sería el trazo original del Tren Maya, sólo una veintena rechazó un acuerdo con Fonatur, a cargo de Rogelio Jiménez Pons..., y por ello la estación del tren que estaría a tiro de piedra de la capital, estará ahora a 7 kilómetros —adjunto al aeropuerto— con lo que las oportunidades de negocio comercial y de servicio se van del Centro de San Francisco de Campeche, así como la revalorización de propiedades aledañas por cientos de millones de pesos.

Los integrantes del minoritario Colectivo Tres Barrios lograron sus objetivos: primero, impedir que sus vecinos pudieran dejar sus viviendas surgidas en condiciones precarias y que fueran a vivir a una nueva zona habitacional que ya acondicionaba Fonatur bajo estándares de calidad y espacio muy superiores; segundo, impedir una estación cercana al centro de la ciudad y los negocios surgidos en la propia estación y su alrededor pudieran captar las oportunidades de comercio. Y del plusvalor perdido, mejor ni hablemos.

El alcalde de Movimiento Ciudadano (y todavía aspirante a la gubernatura), Eliseo Fernández, está en *shock* por el triunfo del grupo minoritario, pues sabe la magnitud de la pérdida de oportunidades para la ciudad. Sin embargo, su estupor resulta estéril ya que la alcaldía resultó muy tibia en combatir los amparos contra el Tren Maya y no logró articular la defensa mayoritaria de aquellos vecinos que estaban en favor.

Y es que para evitar el desgaste de combatir los amparos del grupo más intransigente (y consumir tiempo vital para continuar la obra), Fonatur canceló la ruta que daría más valor a la capital campechana. Será un

ahorro que duele, pues no se desembolsarán casi 2 mil millones de pesos que habrían sido para nuevas casas, mejoras urbanas y pagar los pleitos judiciales.

Algunos miembros de la oposición a la 4T festinan el revés en Campeche. Su fanatismo los acerca mucho a los adeptos de AMLO que aplaudieron a rabiar la cancelación del NAIM.

Las prisas de Leopoldo, “El Saeta”, Melchi. Pues en menos de los 90 días que marca la Ley, más raudo que presuroso, Leopoldo Melchi modificó el modelo de contrato para la comercialización de gas Licuado de Petróleo de Pemex Transformación Industrial, a cargo de Jorge Luis Basaldúa. Y además, con velocidad de saeta en un cielo despejado, el jefe de la Comisión Reguladora de Energía y sus comisionados despacharon permisos de distribución a la paraestatal Gas del Bienestar para dar servicio en Tula y Tepeji del Río. Rapidito y de buen modo. Ojalá que esa misma y atildada atención se le diera a los demás participantes del mercado de energéticos, ya que la CRE se toma de uno a dos años aprobar permisos similares. ¿O será que la comisión discrimina con doble vara?

Acceso Tigres en Izzi. Pues ahora la escuadra de Tigres tiene su propio espacio en el canal afizzionados: la compañía, bajo la batuta de José Antonio González Anaya, abre la cancha para el equipo felino, contando para ello con la conducción de Aldo Frías todos los martes a las 10 de la noche para darle contenidos exclusivos a todos los seguidores de este equipo: análisis de jugadas y estrategias, declaraciones de los jugadores y seguimiento tanto al equipo varonil, al femenino y fuerzas básicas. Todo ello tanto en los canales de alta definición de la firma y en sus plataformas digitales que ofrecerán interactividad vía redes sociales.

Vila sí se puso las pilas con el Maya. Por cierto, el gobernador Mauricio Vila fue mucho más avisado que el ignoto y saliente gobernador campechano; en lugar de dejarse arrastrar por los eventos, acordó con Fonatur apoyar el proceso de construcción del Tren Maya en su acercamiento a Mérida: la primera estación estará fuera de la ciudad, pero se elaborará el proyecto detallado de ingeniería para colocar una estación dentro de la ciudad, dándose tiempo para buscar el consenso completo de los meridenses impactados por la obra y evitar una ola de amparos. Veremos.

**• PESOS Y
CONTRAPESOS****Por Arturo
Damm Arnal****El gran reto**

Durante el segundo trimestre del año la economía mexicana creció, en términos anuales, comparando con el segundo trimestre de 2020, 19.5 por ciento (6.8 las actividades primarias, 27.9 las secundarias, 16.9 las terciarias), un crecimiento espectacular, sobre todo si tomamos en cuenta lo siguiente.

Entre 1935 y 1981 el crecimiento promedio anual de la economía fue 6.2 por ciento. En 1982, consecuencia de la Docena Trágica, los gobiernos de Luis Echeverría (1970-1976) y José López Portillo (1976-1982), perdimos el crecimiento elevado, y de 1982 a 2019, antes del Efecto Covid, la economía creció, en promedio anual, 2.3 por ciento. Comparado con este promedio el crecimiento del segundo trimestre, 19.5 por ciento, resultó espectacular, momento de tener en cuenta que fue el resultado del efecto rebote, de haber comparado el segundo trimestre de este año con el segundo del año anterior, durante el cual la economía, consecuencia de su cierre parcial, decreció 18.6 por ciento. Comparando con un resultado muy malo no resultó difícil obtener un resultado muy bueno, que no solo fue espectacular, sino también excepcional: de ninguna manera se mantendrá.

Como lo escribí en el Pesos y Contrapesos de ayer: según los resultados de la encuesta de

julio del Banco de México a los economistas del sector privado, en los próximos cuatro trimestres, del tercero de 2021 al segundo de 2022, éste será el crecimiento del PIB: 6.37, 3.74, 3.72 y 2.61 por ciento. Y para los próximos diez años, de 2022 a 2032, la expectativa de crecimiento promedio anual de la economía es 2.3 por ciento, nada más, ni nada menos, que el promedio que tuvimos entre 1982 y 2019.

Pese al crecimiento del 19.5 por ciento durante el segundo trimestre del año, el nivel del PIB fue de 17,965,150 millones de pesos, similar al que se tuvo durante el cuarto trimestre de 2016, 17,969,342 millones. El máximo histórico se logró durante el tercer trimestre de 2018 con 18,570,941 millones de pesos. El nivel del segundo trimestre de este año se encontró 605,791 millones de pesos por debajo del máximo histórico, 3.3 por ciento.

La recuperación del PIB, si por recuperación entendemos recuperar el nivel correspondiente al máximo histórico, está pendiente, y dependerá de las inversiones directas, tanto nacionales como extranjeras, que son las que se destinan a producir bienes y servicios, variable con la que se mide el crecimiento de la economía, que es el Producto Interno Bruto, el PIB, inversiones directas que tienen, como uno de sus componentes principales, la inversión en instalaciones, maquinaria y equipo, la Inversión Fija Bruta, que en mayo pasado alcanzó un nivel similar al de abril de 2011. Sí, de 2011.

El gran reto de la economía mexicana es la recuperación de las inversiones directas.



IN- VER- SIONES

VA A FGR Y SAT

Denuncia CFE por falsificación fiscal

Ante la Fiscalía General de la República y el SAT, la Comisión Federal de Electricidad, de Manuel Bartlett, denunció a la firma Administración Ginger por emitir comprobantes fiscales a nombre de sus empleados, haciéndolos pasar como si fueran sus trabajadores y timbrándolos como ingreso de nómina. CFE pidió a sus colaboradores verificar y denunciar.

TATIANA CLOUTHIER

Presumen citas con líderes empresarios

La titular de la secretaria de Economía, Tatiana Clouthier, presumió que cada 15 días ella y sus colaboradores se reúnen con diferentes directivos y dueños de empresas extranjeras de diversas industrias con el fin de atraer sus inversiones a México, por lo que dijo que existe la confianza gracias al diálogo que logran entablar cada dos semanas.

MERCADO BURSÁTIL

Hoteles City buscará 1,300 mdp en capital

La asamblea de accionistas de Hoteles City Express aprobó

un aumento de capital mediante la emisión de 185.7 millones de acciones equivalentes a mil 300 mdp. Por ahora busca colocar entre nuevos inversionistas 161 millones de títulos a 7 pesos cada uno, en virtud de que sus accionistas ya ejercieron un primer derecho de compra.

REGLAS DE ORIGEN

La AMDA pide fin al conflicto automotriz

La Asociación Mexicana de Distribuidores de Automotores se unió al llamado del CCE para arreglar los diferendos de reglas de origen, pues las exportaciones automotrices son las más importantes en la balanza comercial. De las exportaciones, 81.2 por ciento son a EU, 25.98 por ciento son del sector.

COMPAÑÍAS GLOBALES

Con meta sustentable, 33% de las firmas: IBM

Aunque hay muchos avances de sustentabilidad en las compañías globales, hoy menos de un tercio de las firmas de consumo y *retail* ha definido objetivos específicos, reveló un estudio de IBM realizado a mil 900 ejecutivos mundiales. Nueve de cada 10 empresas declararon que trabajan en iniciativas hasta finales de 2021.



MERCADOS EN PERSPECTIVA

MANUEL
SOMOZA

info@cism.mx
@CISomozaMusí
www.cism.mx



Cuántos muertos son muchos

Es muy preocupante e indignante la actitud del subsecretario de Salud, **Hugo López-Gatell**, cuando dice que no estemos preocupados por la entrada de los niños a clases porque la pandemia no los afectará de forma importante.

Por qué piensa **López-Gatell** que tenemos que creerle cuando se ha equivocado tantas veces, cuando nos miente todos los días.

Es bien sabido que los números oficiales relativos a contagios y defunciones por covid-19 no reflejan la realidad; estudios más serios que los del gobierno afirman que los infectados en México son cuando menos 10 veces más de lo que nos dicen, o sea, no hemos tenido 3.3 millones de contagios, la realidad estaría arriba de 33 millones. En cuanto a los fallecidos, ya nos dijo el Inegi que las muertes en exceso en México, del 1 de enero de 2020 a marzo de 2021, es de 495 mil; esto quiere decir que los muertos oficiales en realidad no son los 250 mil que anuncia la Secretaría de Salud, sino que en realidad son el doble.

Con lo anterior podemos afirmar que la tasa de mortalidad en México es de 1.5%, con las cuentas oficiales de 3.3 millones de contagios y 250 mil muertos la tasa de mortalidad sería de 7.5%, que nos haría proyectarnos bastante peor de lo que ya nos vemos.

Este gobierno insiste en muchas áreas —por motivos que aún no entiendo— en negar la realidad, lo peor de la negación continua es que mientras no se reconozca la realidad es muy difícil actuar para modificar o mejorar lo que está

mal; mentir impunemente es deshonesto, es una táctica de manipulación que no debe aceptarse en ningún lado y menos en temas tan delicados como la salud y la vida de los ciudadanos.

Además, **López-Gatell** es responsable de la mediocridad de la vacunación, la realidad que tratan de manipular es la siguiente: 25% de los mexicanos ya tiene doble vacuna y existe 20% adicional que ha recibido solo una; estos números, a todas luces, lo que nos dicen es que nos falta muchísimo tiempo para tener vacunada a 70% de la población, ya que se están inoculando alrededor de 650 personas al día y este número tiene que subir a 1.6 millones diarios si queremos alcanzar ese 70% en octubre, lo cual se ve difícil.

El mal ritmo de la vacunación es por la necesidad de **López-Gatell** de centralizar este proceso, cuando el país tiene infraestructura eficiente para distribuir mercancías; piensen en Bimbo o Coca Cola, que llegan a los lugares más remotos. ¿Por qué no apoyarse en el sector privado, que lo haría prácticamente sin costo? ¿Por temas ideológicos? Está claro que los retrasos más importantes se están dando en las áreas rurales, donde no llegan los emisarios de **López-Gatell** pero sí llegan productos del sector privado.

Los mexicanos seguimos expuestos ante esta pandemia, es hora de ser eficientes y responsables haciendo más expedito el proceso de vacunación; ésta es la mejor solución, ya que si no lo hacemos, además de los enfermos y las muertes —que es lo más grave— la economía también se puede lastimar y el crecimiento que esperamos para este año se puede ver disminuido solo por esto. ■



ESTIRA Y AFLOJA

J. JESÚS
RANGEL M.



jesus.rangel@milenio.com

La presión en precios de cárnicos

Cuando aumentan los costos de producción, lo más tentador y fácil es repercutirlos en el consumidor, aunque el incremento de precios sin duda obligará a disminuir el consumo y buscar otras opciones. Empresarios y comerciantes que saben hacer las cosas primero analizan el mercado, buscan productividad interna y después toman la decisión adecuada. Se dice muy fácil, pero no lo es.

Por eso destaca el programa de trabajo de **Ernesto Hermosillo** como presidente del Consejo Mexicano de la Carne (Comecarne) y de **Macarena Hernández**, directora general, quienes reconocen que sí se elevaron los precios de los cárnicos, pero no en las dimensiones del complejo mercado. “Estamos en una situación donde hay un repunte del consumo pero también falta de materia prima con precios muy caros que no podemos repercutir al consumidor”.

Uno de los principales ejes de trabajo del también director de Planeación y Modelo de Gestión de Grupo Bafar es fortalecer las normas, regulaciones y legislaciones que inciden en la competitividad de la cadena productiva de cárnicos junto con los gobiernos federal y estatales para que el consumidor tenga productos de mayor calidad, inocuidad y el mejor precio. Se incluye aquí otro eje, el de la proveeduría nacional para impulsar a pymes del sector, bajar las importaciones y aumentar las

fuentes de abasto internas. “Nos vinculamos con todas las organizaciones del sector e instituciones académicas para ver las tendencias de innovación y aprovecharlas”.

Ernesto Hermosillo lidera el consejo donde están las empresas que dan valor a la proteína cárnica de bovino, porcino y aves para transformarla en productos procesados. Aquí está 90 por ciento de empresas de carnes frías, 85 por ciento de cárnicos enlatados o empaquetados y 50 por ciento de carne fresca en cortes, y dan empleo a más de 80 mil personas.

“Tenemos un incremento en los costos de insumos derivado de la pandemia, mayor demanda en algunos países, más precios en combustibles; sequías prolongadas de granos y algunos incendios en Estados Unidos que disminuyen la oferta de maíz y sorgo, que tienen un precio mayor y afectan la cadena de producción. Hemos tenido que apechugar en precios. Tenemos que ver la cadena de valor y ser productivos para mantener precios razonables”.

Cuarto de junto

La Comisión Nacional Bancaria y de Valores, de **Juan Pablo Graf**, también revisa el expediente de Lumo Financiera del Centro, Sofom fundada por **Luis Montaña García**, por movimientos financieros inusuales en los últimos meses; este tipo de acciones detectó irregularidades en Accendo Banco, de **Javier Reyes de la Campa** y hermanos... En efecto, el precio de compra de las acciones de Casas Geo en proceso de liquidación y quiebra es de un centavo, y el plazo de la oferta vence el 14 de septiembre. ■



IQ FINANCIERO

Claudia Villegas
@LaVillegas1



Crédito Real, el sueño bancario de la familia Berrondo

Hasta hace algunos años, durante el sexenio de Enrique Peña Nieto, la sociedad financiera de objeto múltiple, Crédito Real, se perfilaba para convertirse en un banco. En este sector se comentaba el exitoso modelo de negocios que la familia Berrondo lograba consolidar. El visto bueno de las autoridades para otorgar una licencia bancaria parecía sólo cuestión de tiempo. Mabe, mientras tanto, seguía creciendo como el negocio ancla de la familia Berrondo, la actividad empresarial que les permitió llegar al mercado de electrodomésticos.

Para la familia Berrondo, sin embargo, Crédito Real abrió otro panorama: el del sector financiero. En los créditos de nómina, Crédito Real concentró más del 70% de su cartera compitiendo con los principales bancos del sistema crediticio nacional que decidieron, de forma directa o a través de sus propias Sofomes, impedir que los operadores de la figura crediticia que impulsó Francisco Gil Díaz desde la Secretaría de Hacienda y Crédito Público se quedaran con el mercado.

Pero Berrondo no se conformó con la Sofom de Crédito Real. Para apuntalar Crédito Real consolidó una red de empresas crediticias que le garantizaran el incremento de su cartera de financiamiento. Su modelo de negocios se concentró en generar volumen a través del otorgamiento de préstamos con descuento a nómina, considerados uno de las operaciones más rentables porque tienen garantizada la fuente de pago y las tasas solían ser muy altas.

En esta administración, sin embargo, la

decisión de la dirección general del INFONACOT, que estuvo a cargo de Alberto Ortiz Bolaños, de reducir las tasas de sus financiamientos logró que disminuyera el costo de este tipo de créditos.

Pero no sólo la competencia de INFONACOT modificó el negocio de Crédito Real y de su red de empresas crediticias, entre las que destacan Credifiel del Grupo Publiseg, KONDINERO, Crédito OFEM, Contigo, Somos Uno, Resuelve tu vida, Maravalley Corporation, entre otros. La presencia de Crédito Real, además, se extendió a Estados Unidos, Costa Rica, Panamá, Nicaragua y Honduras.

Resulta que durante los gobiernos del PRI y el PAN, la clave del negocio y crecimiento de Crédito Real se centró en los acuerdos con dependencias, gobiernos estatales, municipales y, por supuesto, el sector magisterial, para otorgar préstamos con la garantía del descuento a nómina.

¿Quién no recuerda el "Profeproa"? El rescate de las deudas de los maestros luego de que los cheques de muchos trabajadores de la educación prácticamente llegaban con apenas unos pesos porque se realizaban descuentos de los préstamos autorizados desde las direcciones de Recursos Humanos, desde las Secretarías de Finanzas y, a veces, de las oficinas de alcaldes y gobernadores. Ahora, en un contexto político totalmente diferente, veremos si Crédito Real sigue creciendo. De acuerdo con su información para los inversionistas de la Bolsa Mexicana de Valores, al 30 de junio de 2021, su resultado neto se ubica en 230 millones 537 mil 919 pesos contra la utilidad por más de 502 millones

de pesos del mismo mes del año pasado. Evidentemente esta caída se da en un año atípico, el de la pandemia. Sin embargo, también revela que la estructura de Credifiel está exhibiendo grietas.

Con el cambio de gobierno, muchos de esos "amigos", con los que los "promotores" de toda la red de Credifiel cambiaron de puestos mientras los recursos en las haciendas públicas disminuyeron. Después, la pandemia impuso otros retos. Con su modelo de negocios, Crédito Real logró llegar a la BMV. En agosto de 2017, sus acciones cotizaban en 33 pesos. En agosto de 2021, se venden en 15 pesos. Veremos

MABE ADEUDA IMPUESTOS

A propósito de la familia Berrondo, el presidente Andrés Manuel López Obrador reveló hoy que el Grupo MABE, uno de los mayores jugadores en el mercado de electrodomésticos en el país, había prometido otorgar descuentos al gobierno federal en la compra de estos bienes para apoyar a las familias de damnificados en la temporada de huracanes del año pasado. Sin embargo, indicó el mandatario, MABE de la familia Berrondo, condicionó el descuento a que el Servicio de Administración Tributaria le condonara impuestos.

Sin revelar el monto del adeudo ante el SAT, López Obrador dijo que, incluso, MABE había prometido que realizaría un donativo para los damnificados pero al constatar que no habría condonaciones en el SAT retiró el descuento y el donativo. En su gira por Veracruz, López Obrador insistió en que se segui-

rá apoyando a los damnificados de manera directa. Fue en diciembre del 2020 cuando AMLO informó que el Gobierno destinaría 17 mil millones de pesos para entregar electrodomésticos como estufas y refrigeradores para damnificados en Tabasco y Chiapas. En 2016, El Financiero informó que un grupo de 30 microempresarios de Querétaro denunció que la empresa Mabe Refrigeradores salió del estado sin pagar sus deudas a proveedores.

NACE ACCESO TIGRES

Le cuento que las transmisiones del programa Acceso Tigres arrancaron por el canal afizionados, que ofrece contenido exclusivo para la afición de esta organización deportiva.

Aldo Farías, periodista deportivo de TUDN, es el conductor de la emisión que está al aire todos los martes a las 10 de la noche por el canal deportivo de izzi.

En Acceso Tigres, los afizionados del equipo regio vivirán de cerca la trayecto-

ria del conjunto felino y tendrán la posibilidad de disfrutar de partidos y contenido exclusivo una vez por semana. Los afizionados pueden acceder a este contenido contratando el canal "a la carta" disponible bajo suscripción en los servicios de TV de paga de izzi y SKY/VETV y viene incluido para suscriptores de las plataformas de streaming blim tv y afizionados tv que pueden ser descargadas en cualquier dispositivo móvil con sistema operativo iOS y Android.

**ANTENA****JAVIER OROZCO GÓMEZ**

Retos en telecomunicaciones

Las telecomunicaciones en México están en problemas, hay al menos dos casos que reflejan lo anterior, en primer término el caso de la Red Compartida a cargo de Altán Redes que está enfrentando un proceso de concurso mercantil, lo que pone en riesgo el uso de la banda 700 MHz, lo que impacta en la conectividad de la población de más escasos recursos y lugares más alejados y, en segundo lugar, el retraso en la implementación de las redes 5G que ofrecería mayor velocidad, calidad y cantidad de datos móviles para los usuarios.

Tanto el caso de Altán Redes como el retraso en la red 5G, nos muestran que el sector está en problemas y el único beneficiado sería el agente económico preponderante en telecomunicaciones (AEP-T), ya que sigue siendo el operador histórico en comunidades alejadas que, ante la falta de condiciones de competencia hay pocos alicientes para invertir en esas zonas; y, por otro lado, las mismas asimetrías de competencia implican que el AEP-T tendrá ventajas para dominar el mercado 5G.

Por lo que atañe al concurso de Altán Redes se podría complicar por dos aspectos, el primero serían las consecuencias de que se deje de utilizar equipos de Huawei, al menos en la frontera con Estados Unidos, ello devendría en nuevos costos de sustitución, así como reclamos de la empresa proveedora de tecnología, y por otro lado, al haber entes extranjeros como acreedores se tendrían que aplicar las reglas especiales en materia de concursos si hay extranjeros o procedimientos extranjeros relacionados, lo que provocaría litigios y perjuicio a los usuarios.

En cuanto al desarrollo de la tecnología 5G, Canadá, Estados Unidos (nuestros socios comerciales), China y Europa ya están en la etapa de comercial; México se encuentra en la etapa de inversión y aún faltaría el despliegue, sin duda que impulsar la red 5G es una prioridad que tiene el Instituto Federal de Telecomunicaciones, pero más importante aún, o al menos un paso previo sería emparejar las condiciones de competencia, en caso de que no sea así, se estaría sirviendo en charola de plata el mercado 5G para el preponderante.

En este contexto, no existe ningún indicador que apunte a condiciones más equilibradas en el mercado de telecomunicaciones en México, no es posible que siempre vayamos un paso atrás.

INTERFERENCIAS

Esta semana se llevó a cabo la asamblea de la Cámara Nacional de la Industria de Radio y Televisión donde se eligió a José Antonio García Herrera como Presidente del Consejo Directivo y a Adrián Laris Casas como Presidente del Consejo Consultivo, a quienes se les reconoce su trayectoria y méritos para encabezar la representación de los radiodifusores de México, grandes retos hay en la agenda de la radiodifusión en el corto y mediano plazo, sólo por citar unos: una posible reforma electoral; el análisis del paquete económico; frenar a las estaciones piratas y defender la libertad de expresión en estos tiempos tan complejos. Esta renovación generacional será para el bien de esta industria.

No existe ningún indicador que apunte a condiciones más equilibradas en el mercado de telecomunicaciones



OPINIÓN

MOMENTO CORPORATIVO

ROBERTO AGUILAR

oem#suscripciones@oblel

Grupo Posadas, atinada opción de reestructura

Hace unos días compartimos en este espacio noticias sobre el proceso de reestructura financiera de Grupo Posadas que encabeza José Carlos Azcárraga, y la posibilidad de que su implementación se lleve a cabo a través del Capítulo II de la Ley de Quiebras de Estados Unidos, y la novedad es que en caso de seguir este camino las operaciones de la compañía estarían garantizadas, toda vez que este mecanismo permitiría acotar la reestructura financiera a pasivos específicos como es el caso de los tenedores de bonos.

Por ello, el proceso estaría ligado exclusivamente a los tenedores de bonos, y no tendría impacto alguno en los integrantes de la cadena de valor de la compañía, es decir los proveedores, propietarios, empleados o clientes.

En otras palabras no habría suspensión de pagos en general, manteniendo así el día a día habitual de las operaciones del negocio.

Este acuerdo es la mejor alternativa para todas las partes porque además de prorrogar por seis años el vencimiento, no habría descuento sobre el principal ya que Posadas podría obtener acceso a mejores tasas de interés; durante el primer año sería de cuatro por ciento, luego cinco, seis y finalmente ocho por ciento ajustándose a las condiciones del mercado. Todo esto de la mano del proceso de recuperación de la demanda de habitaciones que, con la implementación de los procesos sanitarios más estrictos del sector hotelero, poco a poco se sigue estabilizando.

El grupo está enfocado en dar prioridad a la liquidez

para la operación de sus más de 180 hoteles listos para la recuperación plena y sostenida del sector.

El 9 de septiembre se realizará la asamblea de accionistas donde se decidirá el camino financiero de Grupo Posadas y la mejor alternativa es la estrategia de reestructuración que propone la administración y que hará una gran diferencia respecto a otros procesos similares, por el beneficio generalizado, la factibilidad del negocio, menor tiempo que implica también menores costos.

¡MUCHA GARRA!

Con mucho éxito iniciaron las transmisiones de Acceso Tigres, un programa con contenido exclusivo del equipo Tigres de la UANL en el canal afizzionados de izzi, que cada vez amplía la oferta de contenidos para todos los aficionados del balompié en México.

En Acceso Tigres, los afizzionados del equipo regio vivirán de cerca la trayectoria del conjunto felino y tendrán la posibilidad de disfrutar de todos los partidos y contenido exclusivo una vez por semana.

El canal está disponible vía suscripción en los servicios de TV de paga de izzi y SKY/VETV, y adicionalmente incluido para suscriptores en plataformas de blim tv y afizzionados tv que se pueden desacargar en cualquier dispositivo móvil en los sistemas operativos iOS y Android. En Acceso Tigres, los expertos y analistas de primer nivel que participan en el programa harán uso de la última tecnología para explicar con lujo de detalles a la afición los movimientos del equipo.



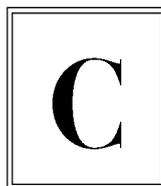
UN MONTÓN DE PLATA



#OPINIÓN

EL GRAN ATRASO DE 5G

Este sexenio está perdido en avance de la conectividad. Esa es quizá la triste realidad. El gobierno no tiene 5G como prioridad



Continúa el avance de la tecnología en México a una velocidad muy inferior de lo que ocurre en el mundo.

Un caso de interés es el estándar de telecomunicaciones 5G, de la que México no se ha ocupado por la omisión de la Secretaría de Comunicaciones y Transportes,

a cargo de **Jorge Arganis Díaz Leal**.

Para muestra del atraso hay que ver lo que ocurrió en Brasil. Ahí, una corte federal ya aprobó los términos bajo los cuales iniciará la licitación de las frecuencias para 5G, de acuerdo con lo que tuiteó anteayer **Fábio Faria**, el ministro de Comunicaciones. La subasta del espectro radioeléctrico ocurrirá en seis o siete semanas en ese país sudamericano.

De acuerdo con el portal *RCR Wireless News*, ese país recaerá ocho mil 300 millones de dólares y todos los estados que lo integran contarán con redes operativas 5G en julio de 2022.

Según la firma Statista, los cinco países que ya cuentan con el mayor número de ciudades conectadas a redes 5G son China, Estados Unidos, Corea, Reino Unido y España.

Cinco países ya cuentan con la mayor cifra de ciudades conectadas a la red 5G

En nuestro país, no obstante, las cosas van sumamente lentas. Recientemente el IFT ha estado proponiendo la creación de un comité para tratar de acelerar su adopción. Pero no hay noticias concretas.

La empresa AT&T, que aquí dirige **Mónica Aspe**, comunicó ayer que, en México, el futuro “se definirá por la evolución de las tecnologías de conectividad existentes como la red 4G LTE, que en el presente ofrece

una base sólida para que cualquier industria impulse su productividad”. Esta comunicación, subrayando la relevancia de la red 4G LTE, es un reconocimiento explícito de que es altamente probable que nuestro país quede estancado en ese estándar durante varios años más: “la red 4G LTE ofrece las condiciones de velocidad y ancho de banda necesarias para impulsar la transformación digital. De hecho, la red de cuarta generación LTE ofrece una velocidad hasta seis veces mayor a la red 3G”, dijo AT&T.

¿De qué depende que México adopte el estándar 5G? Primero, de que la autoridad decida cómo dedicará el espectro para ello. Y segundo, que siga todo el proceso de eventuales licitaciones. Esto último es un reclamo permanente de operadores y proveedores, porque la red 5G requiere físicamente condiciones distintas a las del estándar anterior.

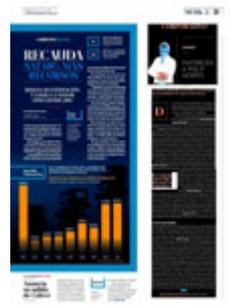
Este sexenio está perdido en avance de conectividad. Esa es quizá la triste realidad. El gobierno no tiene 5G como prioridad.

AMDA

La Asociación Mexicana de Distribuidores de Automotores (AMDA) indicó ayer que la diferencia entre el estado de la República donde se utiliza menos el crédito para adquirir un auto y donde más, es de 33 por ciento, lo que abre una “gran oportunidad para la penetración del crédito en todo el país”.

Guillermo Rosales informó que “en todos los segmentos la participación de las Financieras de Marca en las colocaciones es mayoritaria”.

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



CORPORATIVO



La venta de calentadores de tabaco, un monopolio ante la prohibición de cigarrillos electrónicos

D

e la mano de la prohibición del gobierno Federal para la venta de cigarrillos electrónicos se ha favorecido al gigante Morris con sus calentadores de tabaco.

El tema en días pasados fue abordado en la *mañana* del presidente **Andrés Manuel López Obrador**, quien pidió que se revisara el expediente, pero las cosas caminan lento en Palacio Nacional.

El "regalazo" a Philip Morris no se entiende, ya que en los hechos, ha constituido un monopolio para la venta de dispositivos alternativos al cigarrillo tradicional. El bloqueo a los vapeadores o cigarrillos electrónicos ha hecho a un lado las evidencias científicas y lleva varios años en tribunales. Quizá recuerde que en noviembre del año pasado, en plena pandemia del coronavirus, la Suprema Corte de Justicia de la Nación (SCJN), a pesar de cuatro resoluciones anteriores que declaraba inconstitucional tal prohibición, se decidió por cambiar el criterio, pero dejando el camino libre a los calentadores de tabaco que le comento.

El cambio de rumbo echó por tierra la postura del ministro **Javier Laynez** quien en su momento ratificó las resoluciones anteriores a partir de la tesis que se debía proteger el derecho

**No se entiende
que no haya
piso parejo en
dispositivos**

a la libre determinación de la personalidad que en su momento sirvió de argumento en el debate de la legalización del *cannabis*, que ha tenido viento contra el gobierno de la 4T.

El cabildeo en la SCJN estuvo liderado por **Gady Zabicky**, Comisionado

Nacional de las Adicciones, entidad que recibe apoyos de The Union, un ente internacional que encabeza en varios mercados la prohibición a los vapeadores. Como sea, no se entiende que no exista piso parejo para dispositivos que son igual de dañinos a la salud, además que los calentadores ignoran lo dispuesto en Ley General contra el Tabaco. Lo cierto es que en la Secretaría de Salud, de **Jorge Alcocer**, se ven las cosas *con doble rasero*, algo aprovechado por una transnacional.

LA RUTA DEL DINERO

Le comentaba que izzi se ha posicionado muy bien entre los suscriptores que gustan del futbol, y por lo pronto, acaba de anunciar las transmisiones del programa *Acceso Tigres* en su canal afizzionados. Se trata de contenido exclusivo para la afición felina donde **Aldo Farías**, periodista deportivo de TUDN, es el conductor de la emisión que se transmite todos los martes a las 10 de la noche por el canal deportivo de izzi. En *Acceso Tigres*, los afizzionados del equipo regio vivirán de cerca la trayectoria del conjunto felino y tendrán la posibilidad de disfrutar de partidos y contenido exclusivo una vez por semana. Los afizzionados pueden acceder a este contenido contratando el canal "a la carta", disponible bajo suscripción en los servicios de TV de paga de izzi y SKY/VETV, además del acceso vía plataformas de *streaming* blim tv y afizzionados tv, que pueden ser descargadas en cualquier dispositivo móvil con sistema operativo iOS y Android... Ahora que el tema político está *al rojo vivo*, hoy y mañana se reúne en la CDMX la plana mayor del PRI para revisar la agenda nacional. Se trata de 100 liderazgos donde el tema es sin duda la unidad para conformar una plataforma crítica que permita además la reconciliación del país.

ROGELIOVARELA@HOTMAIL.COM / @CORPO_VARELA



IEPS para los cigarros electrónicos

Con el pretexto de que ha habido un incremento de pacientes con lesiones pulmonares, el Gobierno de México prohibió desde febrero la importación de *cigarros electrónicos*, situación que solo aumentó el mercado negro de los mismos y a su vez, la mala calidad de los productos. Sin embargo, los *cigarros tradicionales*, que causan miles de muertes al año, siguen existiendo y comercializándose. La industria se transformó en casi todo el mundo, mientras que en México, sencillamente involucionó al contrabando y la economía subterránea.

Ahora que los diputados están evaluando el aumento del IEPS (Impuesto Especial Sobre Producción y Servicios) en algunos rubros, ya le echaron el ojo a los *vapeadores* o *cigarros electrónicos*. Según expertos, tan solo en el primer año de cobrar impuestos al *cigarro electrónico*, se podrían obtener ingresos por 2 mil millones de pesos. Por lo pronto existen 23 iniciativas al respecto.

Hay legisladores como los morenistas *Lorenia Valles* y *Ricardo Monreal* cuyas iniciativas incluyen un componente fiscal con el objetivo de cobrar IEPS a estos productos. Tal como ocurre con el *cigarro* que es más dañino pero cuya comercialización sí es legal.

Y ya que se evalúa el presupuesto de ingresos para el 2022, bien harían los diputados y la *Secretaría de Hacienda* en revisar las iniciativas existentes para regular los *cigarros electrónicos*, acabar con una prohibición injustificada y obtener ingresos frescos y muy necesarios para el Estado.

RESCATE AMBIENTAL

Con el propósito de impulsar la sobrevivencia del caracol púrpura, *Grupo INDI*, liderado por *Manuel Muñoz Cano*, colabora en el rescate y reubicación de esta especie. Esto en las obras que realizan desde el rompeolas oeste del puerto de

Salina Cruz en el estado de *Oaxaca*, en donde además de realizar acciones para la conservación y cuidado del medio ambiente, desde el mes de septiembre del 2020, se han reubicado a 1,299 caracoles púrpura, con apoyo de la *Secretaría del Medio Ambiente, Energías y Desarrollo Sustentable (SEMAEDES)*, que lleva *Helena Iturribarría* y del propio gobernador *Alejandro Murat*. Así, no es la primera vez que la empresa enfocada en el rubro de la construcción participa en labores medioambientales, pues mediante su división *We INDI*, incide con proyectos que contribuyan al desarrollo sostenible del país.

EL SECRETARIO DE HACIENDA RAMÍREZ DE LA O EN ACCIÓN

El director general del *Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS)*, *Maestro Zoé Robledo*, dio la bienvenida al *Doctor Rogelio Eduardo Ramírez de la O, Secretario de Hacienda y Crédito Público*, como representante propietario por el Ejecutivo federal ante el *H. Consejo Técnico*.

En tanto, el *Doctor Rogelio Ramírez de la O* resaltó que la *institución* y las y los trabajadores del *Instituto* siempre han sido pieza clave en el desarrollo del país. Afirmó que durante la pandemia de *Covid-19*, el *IMSS* "ha sido uno de los pilares en el que descansa la salud de los trabajadores mexicanos y en la recuperación económica".

El *Secretario de Hacienda* destacó que en el *Consejo Técnico* se discuten temas de gran importancia en beneficio de los derechohabientes y expresó su compromiso de trabajar de forma coordinada para atender los retos institucionales y fortalecer el sistema de salud mexicano, hoy muy necesarios.

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

Página: 13

Area cm2: 339

Costo: 64,199

1 / 2

Michel Chain Carrillo

**MICHEL CHAIN
CARRILLO****ECONOMÍA Y OTROS PECADILLOS**

Discrecionalidad, cambios y otros datos

Los cambios en el Gabinete del Presidente López Obrador son, en principio, movimientos políticos tocan a todos los sectores. Sin embargo, pareciera que la óptica política obnubila muchas de las decisiones presidenciales, pues parecen no considerar los efectos de mediano y largo plazo para el país. No hay que olvidar que, hace muy poco, asumió la titularidad de la SHCP Rogelio Ramírez de la O y este jueves Olga Sánchez Cordero dejó Gobernación y llega, en su lugar, Adán Augusto López, con lo que se modifican los dos pilares que sostienen el funcionamiento de la Presidencia (el tercero debería ser una ya muy desdibujada Contraloría), sin que esto refuerce la institucionalidad del Gabinete ni se abone a la certidumbre y la estabilidad que tanto se busca en México

LOS EXTREMOS. ¿Es posible un Gobierno que sea 100% institucional y genere una certidumbre absoluta para el más eficiente funcionamiento de la economía? Me parece que no y, los discursos que buscan gobiernos que se acerquen a ese "ideal" llevan en su médula el ADN de las dictaduras y el totalitarismo. Paradójicamente, terminan por ser indistinguibles de aquellos otros donde se derriban todas las barreras y contrapesos institucionales para su liderazgo guíe a su pueblo de acuerdo a su visión, sin tener limitantes o tener que dar explicaciones.

NATURALEZA HUMANA. Somos seres humanos emocionales y cambiantes que, así como en nuestras vidas necesitamos una justa mezcla de reglas y estructura con libertad para desarrollar nuestra libre personalidad, a nivel de sociedad requerimos de gobiernos que nos garanticen libertades, pero equitativas, y estructuras (instituciones) para saber que esperar de los demás y que ellos sepan que esperar de nosotros. Romper esta simetría en la información, incrementa los riesgos, los costos y exige recompensas mucho más elevadas para que sea atractivo invertir en esas condiciones, por lo que los inversionistas suelen buscar destinos estables y confiables para poner en juego su patrimonio y generar riqueza, tanto para ellos como para donde invierten vía la generación de empleos y proveeduría local.

DISCRECIONALIDAD: DÓNDE SÍ Y DÓNDE NO. A diferencia de los sistemas parlamentarios, donde tradicionalmente el Jefe de Gobierno

Página: 13

Area cm2: 339

Costo: 64,199

2 / 2

Michel Chain Carrillo

no tienen plena libertad para escoger a los miembros de su gabinete (en Reino Unido necesitan ser representantes electos), en los sistemas presidenciales sí es posible. El Presidente López Obrador tiene total libertad para escoger a los miembros de su Gabinete porque, entre otras cosas, para eso fue electo. Pero dado que el futuro del país no puede depender de que sea infalible en sus decisiones (ningún ser humano lo es), así como tiene libertad para seleccionar a sus secretarios, también debe haber un sistema de pesos y contrapesos que limite sus decisiones discrecionales y que garantice que, independientemente de quien sea la Presidente o el Presidente, el país sigue un rumbo claro dentro del paradigma liberal democrático.

CALIDAD REGULATORIA. Resulta revelador que, de acuerdo a la ENCRIE 2020 del INEGI, la opinión de que el marco regulatorio es un obstáculo para el logro de sus objetivos como negocios haya pasado, entre 2018 y 2020, del 20.2% al 28.2%. Adicionalmente, el 45.7% manifestó que las cargas administrativas para cumplir con la regulación aumentaron.

SIN OTROS DATOS. Más allá quien ocupe la Presidencia o la ideología de su gobierno, el INEGI es una institución del Estado Mexicano que, gracias a la información oportuna, confiable y relevante, reduce la discrecionalidad y brinda certidumbre pues todos, desde el Presidente hasta ustedes o yo, contamos de manera gratuita con la misma información, de calidad internacionalmente reconocida, para tomar decisiones.

• Exsecretario de Trabajo y Desarrollo Económico de Puebla. Analista económico y de negocios @MichelChain