

The Company Newsletter for Supply Chain Finance.

# E FACTOR NETWORK NEWSLETTER

eFactor<sup>network</sup>



eFactorDiez S.A.P.I. de C.V.  
Sociedad Financiera Objeto Múltiple E.N.R.

## Company News and Highlights

Supply Chain Finance Solutions for Cash Requirement.



Productos Fintech y desarrollo de mercado basado en Fundamentos de Teoría Económica y Riesgo Financiero.



## ADMINISTRACIÓN BIDEN – PANORAMA PARA MÉXICO Y FINTECH.

Escrito por Edgardo A. Ayala G.

### Síntesis

El 20 de enero del 2021 inició en Estados Unidos la administración del Presidente Joe Biden. Algunos temas de su agenda son de especial relevancia para México:

- El impulso de una política energética con énfasis en energías renovables. Es probable una expansión de regulaciones ambientales.
- La promoción de vehículos eléctricos y el desarrollo de la infraestructura y cadenas productivas relacionadas.
- La demanda del cumplimiento estricto de las disposiciones laborales del tratado de comercio entre México, Estados Unidos y Canadá.
- La oposición de los republicanos a este plan es segura, aunque la credibilidad de la nueva Secretaria del Tesoro Janet Yellen puede ser clave.
- En el tema Fintech, el equipo de Biden es reconocido por su simpatía hacia el desarrollo de nuevas herramientas en el sector. Ante la potencial evolución de las industrias ya mencionadas, es posible anticipar una expansión del rol que el sector juega en el crecimiento económico regional.

Contact Info:  
E FACTOR NETWORK  
info@efactornetwork.com  
www.efactornetwork.com  
01 800 801 3322

## **Análisis**

La expectativa general es que la administración Biden tenga un enfoque institucional y un comportamiento menos errático que el de su predecesor. Un día después de tomar control del gobierno, Biden emitió una serie de órdenes ejecutivas relevantes para este análisis: Los EU se reintegran a la Organización Mundial del Comercio y el Acuerdo Climático de París, se termina el desarrollo del oleoducto Keystone XL y la explotación en territorios federales de reservas naturales y se suspende indefinidamente la construcción del muro fronterizo.

Adicionalmente, se espera un primer año marcado por intervenciones relacionadas con la pandemia, destacando un ya anunciado ambicioso paquete económico de \$1.9 trillones de dólares. Yellen ha defendido abiertamente el programa, destacando los rubros de nuevos pagos directos a la población, ayuda a los desempleados, el aumento al salario mínimo, la ayuda para la reapertura de escuelas y la expansión de apoyos económicos a las empresas pequeñas.

Si bien es temprano aún para determinar el alcance para México de la amplia agenda de transformación presentada por Biden, es posible identificar algunos aspectos relevantes para México. Acorde a una actitud más mesurada, no se anticipa el uso de amenazas de sanciones económicas y políticas como medidas de presión, aunque se esperan claras demandas para avanzar en los compromisos establecidos en el Tratado entre México, Estados Unidos y Canadá (T-MEC).

**Política Energética.** Las consideraciones de impacto ambiental son inseparables de la política energética de Biden, por lo que espera un enfoque en el desarrollo de energías renovables en lugar del uso de combustibles fósiles. Esta postura es contraria a la del gobierno de Trump, en donde gran parte de la expansión en la capacidad de producción de hidrocarburos se basó en la relajación de las regulaciones de explotación en territorios federales tradicionalmente protegidos por razones ambientales.

No sorprenden entonces las ordenes ejecutivas de Biden prohibiendo actividades de explotación de petróleo en territorios federales y decretando la suspensión del proyecto Keystone XL, un enorme oleoducto entre Canadá y los EU, con potenciales impactos ambientales negativos en emisiones, mantos acuíferos y bosques. Sin embargo, existen costos potenciales asociados con estas acciones.

Estas medidas pueden reducir la producción actual de petróleo y gas natural, con el consecuente impacto al alza en los precios. Esta presión podría verse amplificada por una intervención exitosa de estímulos económicos, detonando un aumento en la demanda de energía. Un efecto relacionado importante para México sería un posible incremento en las exportaciones de energéticos hacia los EU.

Se espera también un énfasis en regulaciones que faciliten la producción de energías renovables y atiendan aspectos relacionados con el cambio climático. Es este sentido se anticipa el uso de apoyos regulatorios, fiscales y monetarios para el desarrollo de la industria energética "verde", contingente a que se superen las retos políticos y fiscales, particularmente de gasto, que un programa de tal magnitud requiere.

Una potencial consecuencia para México se puede reflejar en presiones -dentro del marco de T-MEC- para adecuar la actual política energética del país, más enfocada en el uso hidrocarburos y los intentos por fortalecer a PEMEX y la CFE. Si a esto se le añade presiones para reducir la contaminación y el impacto ambiental, es de esperarse una relación tensa en el tema energético.

**Industria automotriz.** Paralelo a la visión energética, dos factores relevantes de la agenda Biden están relacionados con la industria automotriz: la promoción de vehículos eléctricos -ligeros y pesados- y el impacto en las cadenas productivas asociadas. En el tema de vehículos eléctricos, se plantea el desarrollo de una amplia infraestructura pública de recarga eléctrica, así como programas de investigación y desarrollo en baterías. Algunas metas son ambiciosas, por ejemplo, el tener 500,000 puntos de recarga nuevos en el 2030 y que ese mismo año todos los autobuses manufacturados en los EU sean cero emisiones.

Este plan integral de desarrollo de vehículos e infraestructura eléctrica en los EU tendría un impacto en las cadenas productivas domésticas y regionales. La industria automotriz mexicana tiene una posición privilegiada en lo geográfico, mano de obra calificada, tecnología y experiencia de primer nivel, para integrarse de manera exitosa en el desarrollo y manufactura de los productos, insumos, materiales y partes necesarias el desarrollo de una industria automotriz "verde".

**Mercado Laboral.** La administración Biden seguramente insistirá en la demanda de un amplio sector del partido demócrata sobre el cumplimiento estricto de las disposiciones laborales del T-MEC. La parte central de las dichas condiciones nace de la crítica hacía un sindicalismo mexicano coludido con los empleadores para promover contratos laborales injustos para los trabajadores con salarios artificialmente bajos, promoviendo competencia desleal con contrapartes comerciales. El impacto de corto plazo puede imponer restricciones a las operaciones de las empresas mexicanas, en particular en el tema de salarios y condiciones de trabajo.

A esto se suma la inclusión de los mecanismos de verificación de compromisos laborales en el capítulo 23 del T-MEC, los cuales pueden impactar negativamente a las empresas mexicanas, aún cuando existen claros beneficios potenciales para los trabajadores mexicanos. Similarmente, existe la posibilidad de que se implementen medidas sanitarias más estrictas relacionadas con la pandemia, lo cual puede incrementar los costos para los exportadores mexicanos.

### **Implicaciones para el Sector Fintech.**

El desarrollo y expansión de nuevas industrias en el sector energético y automotriz pueden generar nuevas oportunidades en el sector. En una economía regional con cadenas productivas más integradas y complejas, el manejo de transacciones financieras, pagos electrónicos, e incluso la coordinación de actividades y contratos, se beneficiaría de herramientas tecnológicas más eficientes y transparentes. El equipo de políticas públicas financieras de Biden incluye personajes que han apoyado abiertamente el avance de la industria Fintech. Destacan el anterior nuevo director de la Securities and Exchange Commission -el principal regulador del sector financiero en los EU - Gary Gensler y los profesores de Georgetown Chris Bummer and Reena Aggarwal. Si bien algunos analistas anticipan más regulaciones a sectores emergentes como blockchain, crowdfunding e instituciones financieras no bancarias -como las operadoras de pagos- es posible anticipar una expansión del rol que el sector juega en el desarrollo económico regional.