



# CAPITANES



**EDMUNDO  
RODARTE  
VALDÉS...**



Recientemente nombrado al frente de la Asociación Nacional de la Industria Química (ANIQ) tiene como sus principales tareas velar por el abasto competitivo de materias primas y fomentar la economía circular en resinas plásticas para contribuir a los compromisos climáticos de México.

## Tres Caminos

Sobre el posible desenlace a las presuntas violaciones en la consulta para validar el contrato colectivo en la planta de Silao de General Motors, empresa que en México lleva **Francisco Garza**, hay de tres sopas.

La primera es que tras unas nuevas votaciones a las que llamó la Secretaría del Trabajo (STPS), a cargo de **Luisa Alcalde**, gane el actual sindicato de los trabajadores de la planta, cuyo líder es **Tereso Medina**.

Que se mantenga esta asociación con el sindicato conocido como Miguel Trujillo López sería el resultado más amargo, aunque dadas las amenazas e intimidación

hacia los trabajadores mostradas en la denuncia en su contra parece que esta opción ha perdido ya bastante fuerza.

La segunda es que dicha organización pierda y la representatividad de los trabajadores sea asumida por un segundo sindicato. Entre los posibles nuevos representantes ya se habla del grupo "Generando Movimiento".

La tercera es que los trabajadores de la planta se queden sin representación y decidan llevar una relación laboral directa con la empresa, algo que no se ha visto antes en la industria automotriz de México.

## Se Ponen Verdes

Acciona, que dirige **Sergio Ramírez Lomelín**, desarrollará un proyecto verde en Los Cabos, Baja California Sur.

La empresa ganó por licitación pública el proyecto de la desalinizadora de Los Cabos, en consorcio con La Peninsular Compañía Constructora, filial de Grupo Hermes, que encabeza **Carlos Hank Rhon**, y que podría solucionar el problema de escasez de agua potable para unos 464 mil habitantes.

El proyecto consiste en el diseño, construcción, equipamiento, operación y mantenimiento de una planta desalinizadora de 250 litros por segundo o 78 millones de metros cúbicos anuales de agua. Además, se construirá infraestructura para el almacenamiento.

La operación y mantenimiento de esta obra se hará bajo la figura de Asociación Público Privada y el valor total del contrato asciende a 134.6 millones de euros (equivalentes a unos 162 millones de dólares), que incluye dos años de construcción y 23 de operación de las empresas ganadoras.

Acciona es actualmente un referente a nivel mundial en plantas desalinizadoras con tecnología de ósmosis inversa.

## Adiós, CRE

En las últimas semanas, la Comisión Reguladora de Energía (CRE), que preside **Leopoldo Vicente Melchi**, ha visto salir a más técnicos y especialistas, particularmente del área de electricidad, por supuestos motivos personales.

Ayer, **Héctor Beltrán Mora**, director general de

Análisis Técnico de la Unidad de Electricidad de la CRE, anunció su partida en redes sociales, sin detallar los motivos por los que se marcha.

En la última semana de abril se supo que **Francisco Granados Rojas**, entonces director general de la Unidad de Electricidad, dejó de formar parte del órgano regulador, en su caso por supuestos motivos personales.

Sin embargo, varios rumores cuentan que la salida de Granados tiene que ver con negarse a formar parte de algunas prácticas que consideró inadecuadas dentro del organismo.

Lo cierto es que la CRE se queda poco a poco sin los expertos y el talento que presumió por muchos años, y que tanta falta hacen.

A principios de la actual Administración, ya le tocó a este órgano ver reducido casi a la mitad su personal y de su presupuesto ya ni hablar.

## Lío Refresquero

Ayer le contamos del pleito que The Coca-Cola Company, encabezada por **Hen-**

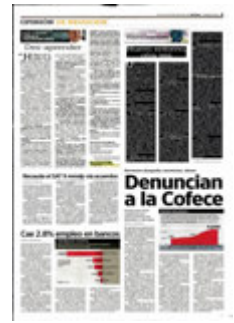
**rique Braun** en América Latina, mantiene con el emprendedor mexicano **José Antonio del Valle** por un presunto fraude corporativo y robo de propiedad industrial.

Del Valle creó una bebida llamada GO-GABA, que presume un ingrediente para aminorar el estrés, y firmó un convenio en diciembre de 2017 con la refresquera para la posible comercialización del producto y asegura que menos de seis meses después de ese formalizar ese acuerdo, Coca-Cola comenzó a vender en Japón una bebida sospechosamente similar, llamada Fanta Gaba.

En su versión, Coca-Cola dice que el documento que firmaron en 2017 con Del Valle fue un memorándum de entendimiento para explorar la comercialización de GO-GABA exclusivamente en México y que, supuestamente, el emprendedor dio por terminado unilateralmente.

La empresa afirma en su relato que iniciaron acciones legales para que el acuerdo se cumpliera y el programa piloto de comercialización de GO-GABA siguiera su curso.

Coca-Cola incluso menciona que el tema ya ha sido resuelto a su favor por el Juzgado Sexagésimo Segundo de lo Civil de la Ciudad de México (expediente 1309/2018) y la Tercera Sala Civil del H. Tribunal Superior de Justicia de la Ciudad de México.



## Nuevo entorno, otra vez

Una entidad exitosa, se configura alrededor de una oportunidad de mercado para explotarla lo más rápido posible. El reto se presenta, y más en una post-pandemia, cuando la oportunidad se transforma. Entonces, la configuración y los procesos de la entidad tienen que ser modificados para seguir siendo vigentes.

Muchas empresas se quedan ancladas en el diseño original, explotando la oportunidad *inicial*, hasta que se desincronizan del entorno.

Aquí algunas consideraciones de Estrategia y de marketing en medio de este cambio de escenario:

**De análogo a digital.** Ya no es sólo acelerar la digitalización, sino de cómo rediseñarse alrededor de la tecnología. La tecnología estará vertida en procesos hacia atrás, integrando cadenas de valor; hacia dentro, integrando actividades a través de los silos funcionales; hacia afuera, integrando la faceta comercial y de servicio; hacia los datos, recogiéndolos en cada paso; hacia la inteligen-

cia de negocios, desarrollando *insights*; y hacia la transformación, en base a la automatización, la mejora continua y la innovación estratégica.

**De generalista a especialista.** Entre más competido esté un mercado, mayor es el grado de especialización requerido para diferenciarse. Por más grande que sea un competidor, si el especialista se enfoca, conoce y se diseña alrededor de las sutilezas de su mercado meta, las llevará de ganar.

**De escasa oferta a escaso mercado.** Antes la oferta era menor que la demanda y el oferente tenía el control: el producto era escaso, la variedad reducida y el servicio mediocre. Hoy en día la oferta es mayor que la demanda, hay sobre-capacidad instalada en el mundo y lo escaso son los clientes, la variedad es indispensable y el servicio un elemento diferenciador.

**De ser el mejor a ser único.** Mejor ser único que ser el mejor. Conviene recordar el Principio Gauss: dos especies no pueden co-existir si viven -o ganan

dinero- de la misma manera. Si todos los competidores ven al mercado igual, competirán igual y a la larga, nadie ganará dinero.

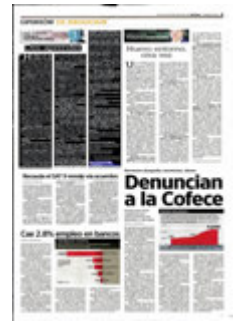
**De iniciativas megamono a mini-multi.** Los lanzamientos y cambios de rumbo estratégico solían hacerse en grande: un gran lanzamiento de un producto o un gran viraje estratégico de toda la compañía. Ahora pueden ser muchas y pequeñas apuestas con fines exploratorios y de aprendizaje. Los despliegues pueden hacerse en regiones y/o hacia un grupo reducido de clientes. El lema de los tiempos es: iterar, iterar, iterar.

**Del marketing táctico al marketing estratégico.** El marketing de las 4p's (precio, producto, plaza, promoción) es táctico. Primero hay que centrarse en el marketing estratégico que tiene por objeto clarificar el mercado en el que conviene competir, los segmentos a enfocarse, la propuesta de valor diferenciada y relevante, la integración y alineación organizacional y las métricas a monitorearse.

**De push a pull.** Marketing es diseñar un esquema donde el producto sea comprado (*pull*), en lugar de andar tocando puertas para vender (*push*). Si se tiene que hacer mucho esfuerzo para vender, es una clara señal de que el *pull* está erosionado y la propuesta de valor está fuera de sintonía con el mercado.

**De la captura del abasto a la captura de clientes.** El poder de la cadena tiende a concentrarse en el que domina la relación con el último consumidor, y del cual se "cuelga" toda la cadena de valor. Este jugador puede sustituir insumos y proveedores según sea su conveniencia ya que tiene la relación directa con el que compra. Tesla, Apple, Amazon, por ejemplo, tienen a los proveedores a sus pies.

Finalmente: el éxito tiene vigencia y demanda renovación constante. Por lo que conviene tener humildad frente al mercado, respeto hacia el competidor, aún al que todavía no nace, miedo a quedar obsoleto y no dejar de aprender.



# Des-aprender

**H**ablemos de los costos de no cambiar de opinión: ¿Blockbuster? ¿BlackBerry? ¿Kodak? ¿Sears? ¿Toys “R” Us? ¿Le sigo? Sus líderes no fallaron al pensar, fallaron en re-pensar. No pivotaron estrategias y modelos de negocio cuando su mundo cambió”.

**Sabiduría pura de Adam Grant** en una gran entrevista que puedes ver en nuestros sitios. El profesor de Wharton expandió sobre este concepto para escribir el libro “Repíensalo” (Think again, Amazon, inglés).

Fantástico, y particularmente en la era de la explosión informativa y la polarización, donde posturas se vuelvan inamovibles. Una terrible paradoja: la rigidez crece cuando precisamente lo que se requiere hoy para enfrentar la disrupción es flexibilidad y velocidad.

Algo aplicable tanto en los negocios como en la política, donde populistas no le cambian ni una coma a ideas falsas que venden a los incautos. Algo que tristemente hoy sufrimos en México.

**¿Cómo adquirir la habilidad clave de des-aprender?** Revisemos los principales conceptos del libro según un resumen de Toby Sinclair.

Empecemos con **3 obstáculos para cambiar de opinión:**

1. **La falacia del primer ins-**

**tinto.** El común fenómeno de tener mucha confianza en nuestra primera respuesta.

2. **Sesgo de confirmación.** La terrible trampa mental de filtrar la información, aceptando lo que concuerda con lo que pensamos y dejando fuera todo lo demás. ¡Debe ser al revés!

3. **Sesgo de lo “deseable”:** primo hermano del anterior,

ver lo que queremos ver. Y si no, se crean “otros datos”.

Estas y otras trampas se combinan para crear **3 identidades (disfraces) muy comunes que impiden el repensar las cosas:**

a) **Predicador.** Sermonear al que ose contradecir nuestras ideas. ¡Ja! Lo vemos en la mañana toodos los días.

b) **Litigante.** Buscar fallas en el razonamiento de otros para exhibirlos, probar que se equivocan y ganar “el caso”.

c) **Político.** Hacer campaña para ganar a una audiencia (o votante), simplificando, ignorando la realidad y prometiendo lo que sea.

Franco contraste con **la identidad que sí admite cambios. No, es más, la que los busca por método: el (la) científico(a).**

“El científico privilegia **humildad sobre soberbia y curiosidad sobre convicción. Busca razones por la que puede estar equivocado, y no sólo aquellas por las que puede estar bien**”, explica Grant.

**Humildad, ingrediente clave para des-aprender.** Dos *tips* del libro para lograrla: 1. Buscar todos los días algo en lo que estés mal y 2. Adoptar como mantra: “opiniones fuertes, pero débilmente defendidas”.

Algunos **consejos adicionales** que encuentro súper útiles:

• **Hay dos tipos de conflicto: el personal y sobre una tarea. El primero es muy dañino, el segundo puede ayudar a innovar** y ser creativo. Discusión abierta sobre ideas, no sobre personas.

• **Un debate no debe ser una guerra, debe ser una danza.**

• **Al discutir pregunta: ¿qué puede hacer que cambies tu opinión? Si la respuesta es “nada”, abandona la discusión (¡debe ser de cabecera!).**

• Es casi imposible motivar a alguien para que cambie, **mejor ayúdales a descubrir su propia motivación para cambiar.**

• La “entrevista motivacional” es una buena técnica para promover el cambio en otros: **preguntas abiertas y escuchar activamente** (no interrumpir). “Sostener un espejo” para ayudar a cambiar.

• Hay que **combatir el “sesgo binario”: ver todo como blanco o negro.** Resistir la taaan común tentación de simplificar lo complejo.

**El rol de un líder es clave para crear organizacio-**

**nes (o gobiernos) que estén abiertos al cambio.** Que puedan re-aprender.

Cierro entonces con **5 preguntas matonas para que un buen líder estimule que su área/equipo pueda repensar:**

1. **¿Qué sostiene tus supuestos?**

2. **¿Por qué piensas que éstos son correctos?**

3. **¿Qué pasaría si estuvieras equivocado?**

4. **¿Qué es incierto en tu análisis?**

5. **Entiendo las ventajas de lo que me propones, pero ¿cuáles son sus desventajas?**

Buenísimas, seguro te sirven.

**El líder terco, la organización que no des-aprende, están destinados al fracaso. El líder, a fallar. La organización, a desaparecer.**

**Y en un país, a despeñarse.**

**Posdata.** Para mí, AMLO busca la anulación de la elección de NL. Es un escenario probable.

**EN POCAS PALABRAS...**

“Los que no pueden cambiar de opinión no pueden cambiar nada”.

George Bernard Shaw, dramaturgo irlandés.

benchmark@reforma.com

Twitter: @jorgemelendez

reforma.com  
/melendez



# What's News

**A**lgunos de los bancos más grandes de EU planean compartir datos de las cuentas de depósito de clientes como parte de una iniciativa respaldada por el Gobierno para extender créditos a personas que tradicionalmente han carecido de oportunidades para obtenerlos. JPMorgan Chase & Co., Wells Fargo & Co., U.S. Bancorp y otros considerarán información de cuentas de solicitantes en otras instituciones financieras para aumentar sus posibilidades de ser aprobados para tarjetas de crédito, dijeron fuentes.

◆ **Boeing** se aproxima a una solución para cubiertas de motor como la que se desprendió de un jet 777 de United Airlines sobre Colorado a principios de año, indicaron fuentes. La solución, que se espera sea completada a inicios de junio, fortalecería las cubiertas de motor para evitar que partes del avión se desprendan a medio vuelo y golpeen la aeronave o caigan a tierra, indicaron las fuentes.

◆ **El gigante** del comercio electrónico chino Alibaba Group Holding Ltd. reportó mayores ingresos gracias a resultados más fuertes en ventas minoristas y computación en la nube en el trimestre más reciente, pero una multa elevada impuesta por el Gobierno chino arrastró a la compañía a una pérdida en el periodo. Las ventas de Alibaba subieron a 28.6

mil millones de dólares en el primer trimestre del 2021. Tras la multa de 2.78 mil millones de dólares, Alibaba registró una pérdida neta de unos 30 centavos de dólar por ADS de EU.

◆ **Las solicitudes** de ayuda por desempleo bajaron a un nuevo mínimo durante la pandemia la semana pasada, en una señal de que la contratación se perfila a fortalecerse a medida que los trabajadores vuelven al mercado laboral. Las solicitudes bajaron de 507 mil a 473 mil la semana pasada, reportó el Departamento de Trabajo de EU. Ahora se sitúan en su nivel más bajo desde marzo del 2020, pero siguen siendo dos veces más altas que los niveles vistos antes de que la pandemia azotara la primavera del año pasado.

◆ **Han surgido nuevos** contendientes en la carrera para deshacerse de la tasa interbancaria de Londres (Libor) para final de año. Bank of America y JPMorgan Chase & Co. operaron el primer producto derivado complejo usando un índice de Bloomberg creado para reemplazar la tasa Libor, al canjear 250 millones de dólares de un swap de tasas de interés a principios de mes. El Índice de Rendimiento Bancario a Corto Plazo de Bloomberg compite con la alternativa preferida por reguladores, entre ellos el Banco de la Fed de Nueva York.



## DESBALANCE

### Pagan entrevistas de trabajo... pero en EU

:::: Con el apoyo del estímulo fiscal, la devolución de impuestos y ahora el seguro de desempleo, muchos estadounidenses no quieren regresar a trabajar. Nos cuentan que la



Joe Biden

nueva Ley del Plan de Rescate Estadounidense de 2021 impulsada por el gobierno de **Joe Biden** extendió hasta el 6 de septiembre los beneficios por desempleo a las personas que reciben esa prestación, con pagos automáticos de 300 dólares semanales. Además, hay empresas que ofrecen dinero a potenciales candidatos para ocupar puestos, sólo para que vayan a la entrevista y ver si los convencen de regresar al mercado laboral. Sin embargo, muchos prefieren no estresarse y disfrutar de la ayuda con cargo a la economía, la cual corre el riesgo de sobrecalentarse y afectar a países como México, nos advierten.

### CNDH: mutis por padrón celular

:::: El Instituto Nacional de Transparencia, Acceso a la Información y Protección de Datos Personales (INAI) y el Instituto Federal de Telecomunicaciones (IFT) ya alzaron la voz para interponer acción y controversia constitucional, respectivamente, contra el Padrón Nacional de Usuarios de Telefonía Móvil. Ahora sólo falta quien vela por los derechos fundamentales de los mexicanos, entre los cuales está el cuidado de los datos, el derecho a la información, expresión y conectividad, que es la Comisión Nacional de Derechos Humanos (CNDH), encabezada por **Rosario Piedra Ibarra**. Para el INAI es claro que diversas disposiciones del padrón afectan el derecho a la protección de datos personales y de acceso a la información, mientras que el IFT carece de presupuesto para operarlo. En la CNDH, hasta ahora, ni pío.

### Cumplen cuatro años de aliados

:::: Ayer se cumplieron cuatro años del acuerdo de colaboración conjunta entre Aeroméxico y Delta Air Lines, periodo en el que han transportado a 22 millones de pasajeros. A



Andrés Conesa

pesar de la pandemia, las aerolíneas mantienen los servicios homologados, por lo que los pasajeros pueden comprar boletos en los canales de reservación tanto de la estadounidense como de Aeroméxico, de **Andrés Conesa**, y hacer check-in en la aplicación de cualquiera de las dos. Actualmente, la alianza está operando con un 40% más de capacidad en los principales destinos de playa en el país, y ya se reanudaron operaciones en rutas como Ciudad de México-Minneapolis. En tanto, las rutas Ciudad de México-Austin y Ciudad de México-Dallas operarán nuevamente a partir del 1 de julio. Entre ambas, vuelan a más de 40 ciudades de México y EU.

### Orgullosa del poder latino

:::: Para **Rosario Marín**, primera mujer mexicana inmigrante que fue Tesorera del gobierno de Estados Unidos, los migrantes son los mejores emprendedores. En una charla virtual con estudiantes de la Universidad Panamericana, la exfuncionaria afirmó que los mexicanos que dejan su país para probar fortuna en EU y buscar una mejor vida se entregan totalmente a un ideal. "Dejan todo, arriesgan todo, algunos se quedan en el esfuerzo; están dispuestos a entregar todo", dijo. Marín recordó el reto significó que a sus 14 años llegó a un país en el que no hablaban su idioma. Sin embargo, valores como hacer lo correcto, dar lo mejor de uno mismo y tratar a la gente como quieres que traten a quien amas fueron son tres valores que considera más importantes para salir adelante.



## Beneficia SCT de AMLO a contratistas de Peña

**L**a cruzada anticorrupción del presidente **Andrés Manuel López Obrador** ha sido puesta en entredicho varias veces, en distintas dependencias federales. Una de ellas es la Secretaría de Comunicaciones y Transportes (SCT), donde las irregularidades en la construcción y contratación de proyectos es cada vez más evidente.

Recientemente se realizaron las licitaciones correspondientes a la conectividad vial del aeropuerto en la zona militar de Santa Lucía, las cuales en su mayoría otorgaron contratos a empresas vinculadas al gobierno del expresidente **Enrique de Peña Nieto** y cuyas ofertas se encontraban entre las más caras de los concursos.

Se trata de contratos para la construcción de entronques y tramos carreteros de más de 500 millones de pesos, que si bien

son menores a los montos que se manejaban en sexenios anteriores, son considerables dada la austeridad del actual gobierno y la prácticamente nula inversión en infraestructura.

Las licitaciones cayeron en la jurisdicción del Centro SCT del Estado de México, que dirige **Apolonia Martínez Yáñez**, otrora directora General de Vialidad del gobierno mexiquense.

Martínez Yáñez se colgó de la 4T por su relación con el actual secretario de Comunicaciones y Transportes, **Jorge Arganis Díaz**, con quien trabajó en la planta de asfalto de la Ciudad de México y forjó una muy cercana relación.

Desde su llegada al cargo ha mostrado sus tendencias priistas, con apoyos a municipios gobernados por ese partido y bloqueos a proyectos de municipios morenistas del oriente del esta-

do, lo que la ha hecho acreedora incluso a un extrañamiento del Congreso local.

Las tendencias para favorecer a los grupos peñistas se observan en por lo menos tres licitaciones relacionadas con el Aeropuerto **Felipe Ángeles**, específicamente las relacionadas con el entronque del kilómetro 42+020 de la carretera libre México-Pachuca; el entronque del kilómetro 42+751 de la misma vía y la modernización del camino a San Jerónimo desde el kilómetro 0+000 hasta el kilómetro 2+100.

En la licitación del primer entronque llama la atención la asignación del contrato, el pasado 29 de abril, a la empresa Jaguar Ingenieros Constructores, la cual, con una propuesta económica superior a 556 millones de pesos, se encontraba en el lugar número 10 en el ranking de ofertas, cuando la más barata apenas superaba 493 millones de pesos.

Jaguar es una empresa ligada a **Rodrigo Ramírez Reyes**, exoficial mayor de la SCT en la época de **Gerardo Ruiz Esparza**. Su propietario es **Moisés Ze-cua**, quien pasó en 10 años de ser un laboratorio de proyectos

de construcción a ganar contratos de miles de millones de pesos de la mano de los funcionarios cercanos a Peña Nieto, como el relacionado con la construcción de la Torre de Control del fallido Aeropuerto de Texcoco, en el que se presentó en alianza con Aldesa —la constructora del Paso Express— y por el que fue inhabilitado un año en la actual administración.

La segunda licitación se asignó al Grupo Constructor Pirámide, que ofreció las obras por un monto de 184 millones de pesos. Fue la oferta número 23 en el pool, es decir una de las más caras.

Y finalmente está el contrato para la modernización de la carretera San Jerónimo. Esta obra se asignó por poco más de 60 millones de pesos —la oferta número 12 de la licitación— a la empresa Imagen Corporativa Atlanta, una constructora de Tamaulipas ligada a **Eduardo Luque Altamirano**, exdirector del Centro SCT en el Estado de México, muy cercano también al fallecido exsecretario Gerardo Ruiz Esparza. ●

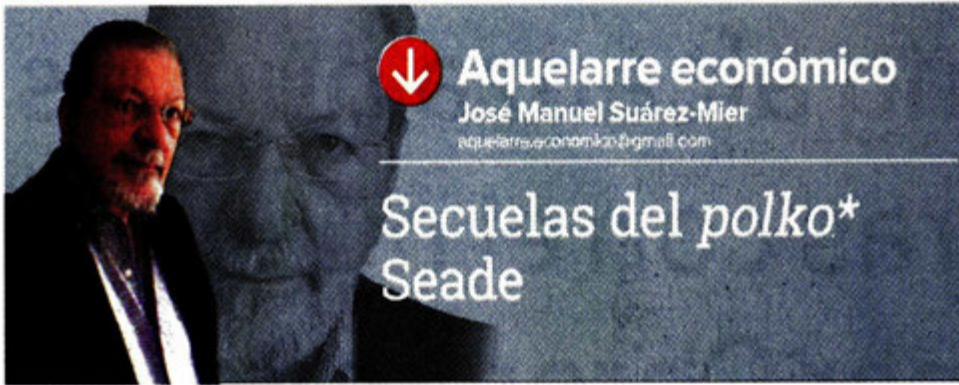
[mario.maldonado](mailto:mario.maldonado)

[padilla@gmail.com](mailto:padilla@gmail.com)

[Twitter:@MarioMal](https://twitter.com/MarioMal)

**Las licitaciones cayeron en jurisdicción del Centro SCT del Estado de México, que dirige Apolonia Martínez, otrora directora General de Vialidad del gobierno mexiquense**





El gobierno de México está por enterarse del descomunal costo que le acarrearán las graves cesiones que otorgó su negociador para ultimar como fuera el peor acuerdo comercial que ha firmado en su historia, en el que entregó la soberanía del país en varios frentes.

Por lo pronto, lo que se le viene encima son varias demandas laborales promovidas por la principal federación sindical de Estados Unidos, la AFL-CIO, añeja enemiga del libre comercio, con el mecanismo de respuesta rápida que aceptó **Jesús Seade**, en este caso contra empresas en la industria automotriz en México.

Resulta que una rijosa agitadora social, abogada de mala fama, se trasladó mil 300 kilómetros para organizar una huelga general en todas las maquiladoras de otra ciudad fronteriza amenazando a los trabajadores, lo que resultó en violaciones a la ley que la llevaron a prisión.

Según los demandantes, lo ocurrido constituyó una grave violación al derecho de libre organización de los trabajadores mexicanos de la empresa Tridomex, que cerró su planta en Filadelfia, lo que causó el enojo de los sindicatos de EU. Y el gobierno de **Joe Biden** exigió al de México revisar la "imposición sindical" en una planta de GM con el mismo procedimiento, en un plazo perentorio de un mes.

Lo peor de lo cedido por **Seade** fue el derecho de intervenir en México "para ase-

gurar que se cumplan sus leyes" sin igual facultad para que México denuncie los muchos abusos que se cometen en EU, sobre todo en perjuicio de gente de origen mexicano, de lo que no se ha enterado el bisoño embajador **Moctezuma** ni su jefe, que acusaron a EU que sus leyes se violan en empa-cadoras de carne.

Algo que agravará esto es que **Thea Lee** sea la nueva subsecretaria del Trabajo para Asuntos Internacionales, donde hará todo para apurar el mayor número de pleitos laborales contra México, al que odia por el TLC de Norteamérica, que ella combatió ferrozmente desde hace tres décadas.

Conozco a **Thea** desde aquella época, cuando tuvimos numerosos debates y decía no oponerse al libre comercio, sino a que se excluyeran derechos de trabajadores, protección del medio ambiente, seguridad pública, y una amplia agenda sin nada que ver con el comercio.

**Thea** es íntima de la nueva representante comercial de la Casa Blanca, **Katherine Tai**, quien está a cargo de las negociaciones comerciales y que trabajó fuerte en el Capitolio para que el T-MEC incluyera el capítulo unilateral de derechos laborales en el que su país juzga si se cumplen.

Este acuerdo reemplaza al muy superior TLCAN, que sí promovía el libre comercio y no otorgaba facultades sin reciprocidad a Estados Unidos. Es, además, un trato de comercio

administrado por burócratas con el derecho a fijar salarios, juzgar qué sindicatos son aceptables y determinar cuándo se violan las leyes de México.

¿Cuál es el castigo al **polko Seade** por la subyugación genuflexa de México ante su poderoso vecino, que ahora le impondrá qué hacer, cómo hacerlo y si lo hace conforme a los deseos de sus sindicatos? Nombrarlo embajador en China, porque su familia ya vive por allá.

¡Increíble!



\* *Polko es el término acuñado durante la invasión de EU a México en 1847 para calificar a los traidores que se levantaron contra su gobierno deseando que EU anexara todo el país.*

*El autor es consultor en economía y estrategia en Washington, D.C. y catedrático en universidades de México y Estados Unidos.*

Se vienen varias demandas laborales promovidas por la principal federación sindical de EU.



Juegan en la línea fina para no ser supervisadas, son muy creativas financieramente hablando y aprovechan la digitalización para ampliar cobertura y oferta. Se registran como S.A., so-fom o sapl, algunas como fintech, pero todas traen un problema común: inconsistencias en sus resultados financieros, así como un fuerte aumento en la morosidad, pero, lo más grave, han ocultado las pérdidas y maquillado sus números desde años atrás.

El pasado 20 de abril, un año después de que Softbank Group Internacional, de **Marcelo Claure**, le inyectara dos mil 400 millones de pesos, AlphaCredit, de **Augusto Álvarez** y **José Luis Orozco**, fue obligado por sus flamantes inversionistas a reconocer públicamente que sus estados financieros de 2018 y 2019 presentaban un "error contable en su posición de derivados", que en su momento fueron auditados por Deloitte y después por KPMG.

Tras el anuncio se conformó un comité especial para investigar esos errores, de los que dijeron eran "errores de contabilidad", pero suponían una pérdida de cuatro mil 100 millones de pesos por mayores mermas crediticias, para amortizar gastos que fueron capitalizados y reservar cuentas por cobrar no cubiertas.

Sus bonos se fueron a pique y el comité y la compañía controladora nombró a **Alan M. Cohen**, un exSEC, experto en investigación de crímenes financieros para determinar el origen de algo que no parece error contable. AlphaCredit cayó a 26 centavos de dólar.

Le cuento esto porque en el mercado se está generando una fuerte sacudida que le pega a tirios y troyanos y, de pronto, inversionistas institucionales comenzaron a revisar con lupa los balances de las empresas que respaldan sus inversiones y... ¡oh sorpresa!

Crédito Real, de los **Berrondo**, que en la última década se ha ido comiendo una buena cantidad de competidores en el negocio de crédito, comenzó a ser revisada. El resultado, una caída de su acción de más de 40% de

febrero a la fecha. Yo le comenté de una rara campaña de captación poco ortodoxa en redes de una de sus afiliadas, pero la realidad es que el cuestionamiento es sobre el registro contable de su cartera de préstamos.

La CNBV supervisa como emisores de deuda y supongo que también lo hace el Comité de Emisoras de la BMV y de BIVA, porque pareciera que la calidad de la cartera estaba bien disfrazada. ¿Pedirán un investigador financiero? No sé, pero ayer S&P les bajó la calificación desconociendo el deterioro de su cartera.

Hace dos días, Crédito Real informó que revisaría sus resultados del 2020, lo que supone un mal registro de créditos en mora que sería 82% superior al reportado. Dicen que achicarán 15% la cartera de pymes, pero tendrán que hacer algo más, porque la versión es que tienen problemas de liquidez. ¿Y el auditor externo?

Dicen que Independencia, de **Enrique Brockman**, está en la misma situación, pero entre los inversionistas de sus bonos no está la preocupación de AlphaCredit.

En todos los casos éste es sólo un refilón de lo que le contaré la próxima semana.



**DE FONDOS A FONDO**

#PuroTalento... Ayer había una sensación de gusto y a la vez de sentimientos encontrados en la despedida de **José Ramón Álvarez**, pues deja la dirección de Marketing, Relaciones Públicas e Institucionales de Mercedes-Benz México, que dirige el CEO de América Latina desde México, **Jaime Cohen**.

A propuesta de la firma alemana y con el pesar de **Cohen** (pues **Álvarez** es clave para explicar por qué Mercedes Benz es el referente del auto de lujo en nuestro país, al estar en el número uno de ventas del segmento) se va a Tailandia para manejar el sudeste asiático, que cubre Vietnam, Camboya, Singapur y Malasia. Todos saben que es un ascenso bien merecido y marca a ¡una rising star!



El próximo lunes y martes se realizará una reunión virtual trilateral del T-MEC y además de los temas laborales que para Estados Unidos y Canadá son prioritarios, hay también ya quejas contra México en el ámbito energético y agropecuario.

Al comparecer ante el Comité de Medios y Arbitrio de la Cámara de Representantes, **Katherine Tai**, representante Comercial de Estados Unidos, reiteró que la política comercial de la administración de **Biden** se centra en los derechos de los trabajadores, combatir la desigualdad racial y la lucha contra el cambio climático.

En relación al T-MEC, precisó que es el tratado que incluye los estándares más completos en materia laboral y ambiental y que el mecanismo de respuesta rápida que inició Estados Unidos en el caso de la planta de General Motors en Silao, es el mejor ejemplo de su compromiso para que se cumplan los acuerdos con este tipo de medidas que obligarán a resolver prácticas laborales en la que niegan a los trabajadores el derecho a la libre asociación y negociación de contratos colectivos.

**Tai** insistió que este mecanismo demuestra que Estados Unidos actuará cuando se violenten los derechos de los trabajadores en algunas fábricas mexicanas. Y aunque **Tai** no lo especificó, el T-MEC se centra en las exportadoras mexicanas a las cuales se les pueden imponer sanciones arancelarias.

Reconoció al gobierno de México por intervenir cuando se enteró de las irregularidades en la votación del contrato colectivo, pero ni una sola vez se refirió a la carta que envió la Cancillería solicitando abrir un espacio de cooperación en el marco del T-MEC sobre la "falta de aplicación de leyes laborales" en las industrias agrícolas y

de procesamiento y empaquetado de proteína en Estados Unidos.



#### SE MANTIENE OPTIMISTA BANXICO

Como se anticipaba, la junta de Gobierno del Banco de México decidió en forma unánime mantener las tasas de interés en 4% y el consenso entre analistas del sector privado es que no habrá ya más bajas en tasas este año por las presiones inflacionarias.

En el anuncio de política monetaria, el banco de México reconoce que hay presiones y riesgos inflacionarios, pero mantiene su optimismo a pesar de que la inflación en abril aumentó más de lo previsto, a 6.08%; a 4.13% la subyacente y 12.34% la no subyacentes.

Banxico estimó que la inflación general y la subyacente va a converger a la meta de 3% desde el segundo trimestre de 2022, lo que implicará que tendría que bajar en mayo y junio porque la realidad es que, al menos, al inicio del segundo trimestre la inflación no sólo ha iniciado su descenso, sino que además subió a su mayor nivel en la última década.

Los analistas del sector privado, de acuerdo con la última encuesta de Citibanamex, estiman que en mayo la inflación en efecto se desacelerará a -0.22% para bajar a una tasa anualizada de 5.37 por ciento.

Sin embargo, no son tan optimistas como Banxico, porque en promedio estiman que al cierre de 2021, la inflación cerrará en 4.65%, es decir, arriba de la meta de 3%-4 por ciento. De hecho, sólo Itaú BBA tiene un pronóstico abajo de 4%. **Itaú BBA** tiene un pronóstico abajo de 4%, **Grupo Bursámetrica** estima que la inflación cerrará este año en 5.18 por ciento.

La política comercial de la administración de Joe Biden se centra en los derechos de los trabajadores, combatir la desigualdad racial y la lucha contra el cambio climático: Katherine Tai.



● Katherine Tai, representante de Comercio Exterior de EU



En la pasada Cumbre del Consejo Mundial de Viajes y Turismo (WTTC, en inglés) de Cancún, organización que, sorpresivamente **Gloria Guevara** sólo dirigirá hasta el 15 de agosto, el autor de este espacio difundió en Twitter una foto en donde dos *gurús* sostienen una animada plática.

Eran **Geoffrey Kent**, fundador de Abercrombie & Kent, una compañía que ganó prestigio por organizar viajes de lujo a lugares remotos y de difícil acceso, y de **Manfredi Lefebvre**, quien fundó la naviera Silversea, pionera en los cruceros de lujo.

Estos dos personajes setentones platicaban con un joven, **Gibrán Chapur**, quien a sus 33 años es vicepresidente de Palace Resorts, grupo propietario del Moon Palace donde se realizó el evento.

Precisamente el mayor mérito de la Cumbre, y por la que será recordada, es porque juntó, sin contagios, a más de 600 participantes, en el que fue el primer congreso de turismo después de que en marzo del año pasado iniciara el "encierro" por la pandemia de covid-19.

**Chapur** no quiso revelar los detalles del negocio sobre el que estaban conversando, pero sí compartió que ambos extranjeros estaban sorprendidos por los atractivos de Quintana Roo y que los tres están planeando invertir en un proyecto de turismo de lujo.

Aunque para este millennial está trillado decir que la mejor recomendación es la que se da de "boca en boca"; asegura que el hecho de que durante la pandemia estén viniendo a las playas mexicanas tantos estadounidenses fortalecerá su posicionamiento en ese mercado.

"Quienes visitan la península de Yucatán, regresan", dice el heredero del grupo que fundó su padre **José Chapur**.

Hoy los principales eventos deportivos en la televisión abierta estadounidense y las

opciones digitales están plagados de anuncios promocionando destinos como Jamaica, Dominicana, las islas Turks & Caicos, Bahamas y demás competidores del Caribe Mexicano.

Precisamente es allí donde falta el Consejo de Promoción Turística de México, pues hay un vacío que no se alcanza a llenar solamente con el Consejo de Promoción Turística de Quintana Roo, que dirige **Darío Flota**.

Pero **Chapur** defiende que, incluso con rezagos en la tarifa, será en la segunda mitad de este año cuando el Grupo Palace ya estará a los niveles que tenía antes de que comenzara la pandemia.

El mayor aprendizaje para este joven fue entender la importancia del capital humano de una empresa, pues con salarios recortados y otras situaciones indeseables, el grupo defendió 80% de su plantilla, lo cual ahora es básico para el regreso.

Además, está el ángulo humano, pues los accionistas al igual que los colaboradores sufrieron una enfermedad que no ha respetado a nadie, situación que muestra la preponderancia

que tiene la salud para seguir adelante.



#### DIVISADERO

**Arabia Saudita.** **Guevara** recibió una invitación para promover internacionalmente el turismo del mayor país árabe, ojalá estuviera haciendo otra vez ese trabajo para México.

**Más pérdidas.** Precisamente el martes también se despidió de este mundo **René Hernández Cueto**, un comunicador social que actuaba con decencia, fue profesional en su trabajo y defendió sus puntos de vista sin caer en la tentación de querer recurrir a la censura. Descanse en paz.



## 1234 EL CONTADOR

**1.** De acuerdo con la lista de las plataformas digitales que se dieron de alta al RFC, publicada en el *Diario Oficial de la Federación* por el SAT, a cargo de **Raquel Buenrostro**, ya suman 101 empresas inscritas. Sin embargo, todavía hay plataformas que siguen sin cumplir con sus responsabilidades fiscales, como es el caso de InDriver, la aplicación rusa de movilidad, que aún no aparece en esa lista de compañías registradas. La disposición que entró en vigor el 1º de enero de este año señala que las plataformas que incurran en la omisión del cumplimiento de sus obligaciones fiscales durante tres meses consecutivos podrán ser acreedoras a un bloqueo de acceso a internet.

**2.** La alianza entre NYCE, de **Carlos Pérez**, y QIMA, que lleva **Sébastien Breteau**, busca beneficiar a su audiencia en los principales centros de fabricación y mercados de compra. El organismo lleva más de 26 años prestando servicios de pruebas de laboratorio, certificación de productos e inspecciones en 80 sectores industriales, mientras que QIMA es un proveedor de inspecciones de productos, audita a proveedores, pruebas de la-

boratorio y certificaciones en 85 países. Como asociación han puesto en marcha la prestación del servicio de Previo en origen para importadores, a fin de ayudar a eliminar costos y agilizar el despacho de aduanas en los puertos mexicanos.

**3.** Más empresas buscan mejorar su situación financiera mediante refinanciamientos, entre ellas, Grupo Bimbo, de **Daniel Servitje**, quien anunció que su subsidiaria Bimbo Bakeries USA emitió deuda por 600 millones de dólares, parte de esos recursos se transferirán al grupo para pagar una línea de crédito con valor de dos mil millones de dólares. En la emisión de deuda estuvieron interesados 180 inversionistas y tuvo una alta demanda, esto porque se trata de una empresa con presencia global y que, pese a la pandemia, nuevas reglas en la industria, altos precios de los insumos, entre otros desafíos, ha sabido mantener la rentabilidad y seguir creciendo en todos sus mercados.

**4.** El sector asegurador, liderado por **Sofía Belmar**, deberá acelerar su transformación una vez que la Secretaría de Hacienda, de **Arturo Herrera**, concluya el diagnóstico que comenzó a desa-

rollar en septiembre pasado. El estudio busca identificar áreas de oportunidad y mejora que fortalezcan a la industria, pues el objetivo es construir una agenda de reforma que contribuya a incrementar sus capacidades, competencia, equidad, diversidad y sacar el mejor provecho del uso intensivo de la tecnología. Hacia adelante se espera que cualquier persona pueda contratar un seguro, cambiar una póliza o reclamar una cobertura a través de un teléfono móvil o una computadora.

**5.** Aunque dio positivo a la prueba de covid, el titular de la Unidad de Inteligencia Financiera, de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, **Santiago Nieto**, sigue trabajando desde el confinamiento, para no perderse ninguna de las tareas que tiene a su cargo. El funcionario ya participó de la conmemoración de los 17 años de la creación de la UIF, estuvo en el tercer Diálogo de Alto Nivel sobre Justicia y Seguridad entre México y la Unión Europea y además estuvo en el parlamento abierto donde habló sobre la reforma a la Ley Antilavado, donde puntualizó los cambios legislativos que se requieren para fortalecer el sistema contra este delito y cumplir con los estándares internacionales.



## Diferencias entre Ebrard, Clouthier y Alcalde por T-MEC; Herrera insiste

Al ver las dos primeras demandas laborales en el sector automotriz, se prendieron las alertas.

El presidente **López Obrador** sabe que el T-MEC ayudará al alicaido crecimiento en su gestión. La consigna desde Palacio Nacional es apoyar al acuerdo comercial con Estados Unidos. Pero esta semana vino el tropezón laboral. Se sabía que la administración demócrata **Biden-Harris** usaría la protección laboral de respuesta rápida.

Al ver las dos primeras demandas laborales en el sector automotriz, en Palacio Nacional se prendieron las alertas del riesgo de que se transformaran en mecanismos proteccionistas, al exigir a empresas mejoras laborales y si no, castigarlas con aranceles.

El Presidente vio el tema con el operador de la 4T que le ha dado resultados en todo, el canciller **Marcelo Ebrard**, quien propuso una solución interesante. Mediante el embajador **Esteban Moctezuma**, México envió una carta de 14 páginas al secretario del Trabajo de EU, **Martin J. Walsh**.

La carta, recordando el artículo 23 del T-MEC, fue una clara respuesta a las demandas laborales contra México y les recuerda en EU que allá también dejan sin prestaciones ni seguridad social a los trabajadores mexicanos, en el campo y en empaques de proteína.



### CLOUTHIER Y ALCALDE SE SORPRENDIERON

**Tatiana Clouthier** y **Luisa María Alcalde**, secretarías de Economía y del Trabajo, respectivamente, se enteraron de la carta de la Cancillería... por la prensa. No se les consultó.

Economía tratará de retomar las riendas del T-MEC que perdió cuando la negociación la realizó Seade.

**Clouthier** fue la que recibió la queja de respuesta rápida por parte de la USTR (Representación Comercial) y de inmediato le avisó a **Alcalde**, quien ya había visto el problema del sindicato de la CTM en Silao, en la planta de General Motors. **Alcalde** actuó rápido para reponer una votación amañada del Contrato Colectivo de Trabajo. Sin embargo, no lograron frenar la acusación laboral en el T-MEC, que exige una respuesta rápida (45 días) por parte del gobierno mexicano y, si no, vendrían las represalias comerciales.

Ante la situación, **Ebrard**, apoyado por el Presidente, decidió enviar la carta al secretario de Trabajo de EU.

**Clouthier** y **Alcalde** se quedaron sorprendidas.

Economía tratará de retomar las riendas del T-MEC, que perdió cuando la negociación la realizó **Jesús Seade** en la Cancillería. Incluso el próximo lunes tiene la primera reunión de comisión del T-MEC con sus homólogas. Y **Alcalde** buscará una coordinación mayor con la Cancillería.

Mientras tanto, el secretario de Hacienda consideró al T-MEC la principal apuesta para recuperarnos. Llamó a despertar el T-MEC coordinando cadenas de valor. ¿Podrá ser con una estrategia más coordinada?



### BANXICO, CONSENSO

El subgobernador del Banco de México, **Jonathan Heath**, dio a conocer que todos los miembros de la Junta de Gobierno estuvieron de acuerdo en mantener en 4% la tasa de referencia, y de advertir el balance de riesgos al alza en la inflación.

No siempre están todos de acuerdo, desde el gobernador **Alejandro Díaz de León** e **Irene Espinosa**, hasta **Gerardo Esquivel**, **Galia Borja** y el propio **Heath**.

Una señal fuerte de que el ciclo bajista en tasas parece haber llegado a su fin.



## Ocurrencias y resultados

**E**sta semana, el INEGI publicó la información del consumo privado y la inversión para el mes de febrero. El primero no estuvo muy bien, pero la inversión sí mejoró. Los datos que tenemos para marzo en este último indicador (importaciones de bienes de capital, venta de autos, camionetas y camiones, construcción) nos hacen pensar que el trimestre completo será bastante bueno en términos de inversión. En el consumo, esas mismas ventas de autos, más un dato espectacular de la ANTAD, hacen pensar que no será un trimestre malo, pero seguramente se reportará menor crecimiento que para la inversión.

Lo más probable es que tengamos un comportamiento inverso al del trimestre anterior. En el cuarto trimestre de 2020, el con-

sumo creció más de 5% (contra el trimestre previo) y la inversión apenas 3%. En este primero de 2021, el consumo apenas crecerá 3%, pero la inversión estará cerca del 7%. Puesto que el consumo representa más de tres veces la inversión, en términos de su participación en el PIB, esto implica que el crecimiento de la economía en los últimos tres meses de 2020 fue de más de 3%, mientras que en los primeros tres de 2021 apenas libra el cero. Esto, además, ya lo sabemos por la publicación del dato oportuno del PIB.

Ahora bien, ya hemos comentado que hay que tener mucho cuidado con las comparaciones anuales, porque a partir del 15 de marzo de 2020 la economía se vino abajo, a niveles serios. Para evitar las confusiones con crecimientos de doble dígito,

que no representan nada, hemos sugerido comparar con 2018. La razón es evitar el sesgo de la pandemia, pero también para no dejar de lado las decisiones del actual gobierno, que han tenido un costo económico relevante.

En consecuencia, comparando el nivel del consumo en el primer trimestre de 2021 –en la estimación de esta columna– con el que se tenía en el tercer trimestre de 2018, justo antes de que se cancelara el NAIM y empezaran las ocurrencias, hay una contracción de -4.7%. Eso ocurre en el transcurso de dos años y medio, de forma que la tasa media de crecimiento anual del consumo se encuentra en -1.9%. Con la inversión, en esa misma comparación, la caída es de -15.1%, con una tasa media anual de -6.3%. En pesos y centavos, desde que tomó posesión

el actual gobierno y hasta antes de la pandemia, habíamos perdido 500 mil millones de pesos en inversión. Con la pandemia, hasta el cierre de 2020, nada más 250 mil millones adicionales. Sale más caro el gobierno, pues, en este rubro. En el consumo ha sido totalmente al contrario.

El efecto total sobre el PIB es una contracción de -5.2%, comparando el primer trimestre de 2021 con el tercero de 2018, antes de esta administración. De momento, ése es el saldo de este

gobierno. Las estimaciones de los especialistas apuntan a un crecimiento este año, que sería de 4.8% (la mediana de las estimaciones). Recuerde que hay que restar a ese número 3.7%, que es simple efecto estadístico. Estaríamos hablando de un crecimiento, de verdad, de 1.1%. Seré optimista, y supondré que vamos a llegar al 6% en este 2021, un crecimiento "real" de 2.3%. Viene ahora la pregunta importante: ¿qué pasará en los siguientes años?, ¿regresaremos a la tendencia de 2.4% prome-

dio anual que tuvimos de 1980 a 2018?

No parece posible. BBVA ha comentado a sus clientes que espera que la tendencia del PIB potencial sea más bien de 1.5% anual, en lugar de ese 2.4% que mantuvimos por 38 años. Imagino que otros especialistas nos ofrecerán otras estimaciones, pero creo que todos van a coincidir en que, bajo las condiciones actuales, el crecimiento promedio de la economía mexicana será notoriamente inferior al de esa época maldita, el neoliberalismo.





*"El creador de Xcaret en Quintana Roo anunció que fundará Xibalbá en Valladolid. Para empezar, abrió la chequera para inyectar 2,800 mdp"*

## ¿Piensan en Mérida? ¿Ya vieron Valladolid?

**H**asta hace poco, la historia del renacimiento de esa pequeña ciudad la contaba gente como el peluquero de la Barbería de Valladolid, también llamada Coqui Coqui.

Él cuenta de la generosidad de su jefe, un modelo argentino popular en Yucatán por comprar casas antiguas casi en ruinas, que convierte en espacios que llevan la misma marca y cuya arquitectura muchos quieren registrar en su perfil de Instagram.

Valladolid fue hasta el año pasado una suerte de pueblo "boutique" con una Calzada de los Frailes que alude al placer de caminar en una verdadera calle colonial, como en San Miguel de Allende. Luego llegó Miguel Quintana Pali...

El creador de Xcaret en Quintana Roo anunció que fundará "Xibalbá" en esta población ubicada entre Mérida y Cancún. Para empezar, abrió la chequera para inyectar 2 mil 800 millones de pesos al proyecto que pretende llevar a la gente al inframundo maya.

La cultura local indígena asume que los cenotes repre-

sentan el tercer elemento del cosmos, después del cielo y la tierra. En el Xibalbá habitaba y reinaba el "descarnado" Kisin, el "señor de la muerte", y sobre esa temática basará Quintana un recorrido por ocho cenotes cerrados y abiertos, cuevas, agua cristalina y pasadizos llenos de estalactitas en donde algunos podrán hospedarse en 90 habitaciones repartidas en tres hoteles boutique.

Xcaret ya abrió camino en Yucatán. El grupo primero invirtió en la hacienda de Mucuyché, ubicada al sur de la capital del estado en donde también ofrece recorridos de cenotes, aunque en una infraestructura de menor dimensión con respecto a lo que viene en Valladolid.

La promesa de Quintana es generar el menor impacto posible al medio ambiente, por lo que en el proyecto de Xibalbá, de 350 hectáreas, solamente intervendrá 10 de estas con la construcción de edificaciones en donde pretende ofrecer 800 empleos directos para atender diariamente a unos 2 mil 500 visitantes.

El estado de Yucatán, dijo el miércoles el fundador de Xcaret,

tiene un gran potencial turístico con ciudades coloniales, pueblos, haciendas henequeneras, iglesias, catedrales, monasterios, cenotes gigantes, que sería útil tener en Quintana Roo.

A la convocatoria de Quintana se sumaron 17 empresas, entre ellas, la de Erick Álvarez, de Grupo Alves, una compañía dedicada inicialmente al desarrollo de fincas e inmuebles sostenibles, que añadió a su actividad los pequeños centros comerciales y la hotelería. Alves comprometió esta semana una inversión de 653 millones de pesos que completará un total de al menos 4 mil 240 millones, aplicados desde ahora y hasta 2023 en proyectos de vivienda y turismo de alta gama en Valladolid.

Hasta este momento, la mayoría de los visitantes que pernoctan en las mil 100 habitaciones de esta ubicación provienen de Francia y España, interesados en conocer el centro de la cultura maya y sus selvas. Un 30 por ciento proviene de Estados Unidos y una pequeña minoría de turismo nacional, que prevalece solamente en visitas de un solo día.

Valladolid es el tercer municipio más poblado del estado de Yucatán, después de Mérida y Kanasín.

Grupo Alves construye allí un Hotel Gran Encomendero; la

Plaza santo Secreto, con locales comerciales y 10 restaurantes, en donde aplicará 120 millones de pesos; Fincas Los Álamos, de 270 millones; Álamos Concept Towers, un complejo de 111 departamentos en donde invertirá 189 millones de pesos y La Casa del Encomendero, un concepto de suite única en donde apostará 4 millones más.

A la cruzada se sumó la empresa Cenote Mukul, que invertirá 500 millones de pesos en un proyecto que consiste en villas destino "wellness camping".

Valladolid está ubicada a 40 minutos de Chichén Itzá que cuenta con un aeropuerto internacional operado por Grupo Ciclo, dirigido por José Antonio Loret de Mola Gómory.

Esta infraestructura se recupera de la pandemia y recibe unos 400 pasajeros mensuales procedentes de Ecuador, amén de vuelos privados que fortalecen la especialización en turismo de alto poder adquisitivo.

En esa antigua ciudad suena el rumor del anuncio de una fuerte inversión de un proyecto "high end" para hospedarse en el seno de la civilización maya, que podría aumentar la competitividad de Chichén.



## México ama la McRib

Tras el impacto que generó la pandemia del coronavirus en el sector restaurantero, vale la pena destacar cada historia de éxito y una de ellas provino de la afamada marca McDonald's.

La firma, que es operada en México por Arcos Dorados, dirigida por **Marcelo Rabach**, destacó que, gracias a las campañas publicitarias y el relanzamiento de algunos productos, lograron atraer a más clientes en México.

Una de las piezas clave de este éxito fue la McRib, que es una hamburguesa hecha de carne de cerdo, salsa barbacoa especial, pepinillos y cebolla, servidos en un panecillo con sésamo, la cual, afirmaron, no se comercializaba en el país desde hace 10 años y que al relanzarla se acabó en menos de tres semanas.

La empresa puso desde el año pasado en espera su programa de modernización de restaurantes, por lo que aprovechará este tipo de éxitos para mostrar la nueva imagen de la marca en el país.

Arcos Dorados, que cotiza en la Bolsa de Valores de Nueva York, es la franquicia independiente de McDonald's más grande del mundo. Actualmente tiene el derecho exclusivo de poseer, operar y otorgar franquicias de



restaurantes McDonald's en 20 países y territorios de América Latina y el Caribe donde tiene más de 2 mil 200 unidades operadas por la compañía o por sus subfranquiciados.

## Alianza Gympass-Rappi

Sin duda, la estrategia clave de las empresas para este año es 'bienestar para los colaboradores' y la muestra más reciente de esto es la alianza que firmaron la *startup* de *delivery* Rappi con la

solución de bienestar corporativo Gympass, que en México dirige **Rodolfo Oviedo**, con un impacto directo en más de mil 200 colaboradores.

Nos cuentan que Gympass ofrecerá a los trabajadores de *delivery* de Rappi más de 60 *apps* de bienestar y actividad física con clases en vivo y entrenamientos personales, así como de salud, nutrición, meditación y bienestar.

Los enfoques cada vez más integrados en cuanto a bienestar son un reflejo de cómo ha evolucionado el término a raíz de la emergencia sanitaria, ya que de acuerdo con un estudio propio de Gympass a nivel regional, un 77 por ciento de los usuarios entrevistados destacaron la importancia de que las empresas ofrezcan soluciones de bienestar, sin embargo, sólo el 34 por ciento de las compañías tiene un enfoque que incluía también el aspecto emocional y no sólo el físico.

Esta alianza con Rappi se suma a la que Gympass tiene con firmas como Aleatica y Constellation Brands.

Con más de 50 mil socios de *fitness*, mil 300 clases bajo demanda, 2 mil horas de meditación, mil recetas saludables, sesiones de terapia individual semanales y cientos de entrenadores personales, Gympass apoya

todas las formas de bienestar en varios países de América del Norte, América Latina y Europa.

## C3ntro Telecom desplegará fibra óptica en México

En 2021, C3ntro Telecom desplegará 700 km de fibra óptica en CDMX, Monterrey, Morelia, Guadalajara, Tijuana y en el sureste Cancún, como parte de su plan de inversión de 100 millones de dólares a 5 años, de los cuales ya ejerció cerca del 60 por ciento.

"Las conectividades que se construyen para enlazar nuestra red de una ciudad con otra son parte de las inversiones que estamos haciendo orientadas y disponibles en donde pensamos que existen empresas que necesitan mayor provecho de este tipo de servicios como la nube y estar cerca de donde ellos se encuentran", comentó **Oscar Novoa**, VP Microsoft Enterprise Productivity.

Novoa explicó que, por la crisis sanitaria, la adopción de la nube creció 60 por ciento, además la demanda de servicios de videoconferencias subió 25 por ciento.

Agregó que la demanda de ancho de banda para migrar la infraestructura de las compañías a la nube casi se duplicó.



## EXPECTATIVAS

### ¿Qué esperan los mercados para hoy?

Sobre el cierre de la semana la agenda económica financiera contará con datos de ventas minoristas, actividad industrial, confianza e intervenciones de miembros de la Reserva Federal; en México, la agenda estará a cargo del INEGI; en Estados Unidos se contará con indicadores de la Universidad de Michigan, la Fed y energéticos. Mientras que, en Europa, se esperan minutas de política monetaria.

#### MÉXICO

La información del día dará comienzo en punto de las 6:00 horas, con datos del INEGI que tendrá listas estadísticas de finanzas públicas estatales y municipales y cifras del transporte urbano durante marzo.

#### ESTADOS UNIDOS

En Wall Street, la información dará comienzo a las 7:30 horas, cuando el Buró del Censo publique cifras de las ventas al por menor durante abril; analistas consultados por BLOOMBERG estiman que se hayan expandido 1.0 por ciento después de una expansión del 9.7 por ciento.

En el mismo horario, la Oficina de Estadística del Trabajo dará a conocer cifras de su índice de precios de importación al mes de abril.

En el mismo horario, la Fed publicará su indicador del panorama de negocios en el distrito de Filadelfia.

A las 8:00 horas, BLOOMBERG publicará cifras de su encuesta de expectativas económicas durante mayo.

A las 8:15 horas, la Fed tendrá disponibles cifras de la producción industrial

durante abril; se estima que se haya expandido 1.0 por ciento.

Más tarde, a las 9:00 horas, la Universidad de Michigan publicará su conjunto de indicadores preliminares sobre confianza, situación actual, expectativas e inflación correspondiente al mes de mayo.

Al mediodía, la empresa privada Baker Hughes publicará el número de plataformas petroleras activas al 14 de mayo.

En el mismo horario, Robert Kaplan, presidente de la Fed de Dallas, formará parte de un evento organizado por la Universidad de Texas.

#### EUROPA

En el Viejo Continente se contará con la publicación de las minutas de la última reunión de política monetaria; cifras de desempleo en Francia y la inflación en España.

#### RESTO DEL MUNDO

En Indonesia se publicará la balanza comercial en abril; en Canadá se darán a conocer estadísticas sobre ventas manufactureras y de autos nuevos durante marzo. — *Rubén Rivera*



## AMLO: las dos campañas

COORDENADAS

**Enrique  
Quintana**

Opine usted:  
enrique.quintana@elfinanciero.com.mx  
@E\_Q.



¿**R**ecuerda usted la campaña del 2018? En buena parte de ella, Andrés Manuel López Obrador se portó **como un político moderado**. Si bien, como en toda contienda política, confrontó a sus adversarios, sobre todo en los debates, buscó **tejer alianzas con muy diversos sectores de la sociedad**, incluso aquellos que en el pasado habían estado distantes de él.

De vez en vez, le salía esa vocación mesiánica que al paso del tiempo hemos apreciado tan claramente, pero era en contadas ocasiones.

Se trataba de un político muy diferente al de la campaña de 2006.

**Doce años atrás se había mostrado agresivo, radical**, incluso pendenciero y con la seguridad de que iba a ganar. Recuerde que desairó entonces el primer debate de candidatos presidenciales porque tenía la seguridad de que no necesitaba debatir, lo que le pegó en las preferencias de los electores.

Con la certeza del triunfo, entonces no consideró necesario acercarse a los que no eran sus partidarios.

**Tiró por la borda una ventaja suficiente** para haber obtenido una cómoda victoria luego de que su principal publicista, Vicente Fox, lo catapultó a las alturas con el desafuero.

Pero, regresemos al presente.

Se supone que, como presidente de la República, no participaría en la campaña del 2021.

Pero, la realidad es que **AMLO siempre supo que Morena sería incapaz** de caminar por su propio pie.

Como muchas veces se ha dicho, lo único que cohesiona a Morena es **el liderazgo de López Obrador** y la percepción de muchos políticos de múltiples procedencias, de que **solo a través de ese movimiento se podría aspirar a llegar al poder**, trátase de una modesta regiduría o la Presidencia de la República.

Por esa razón era estratégico para AMLO –como le hemos contado– estar presente en la elección de la manera más explícita posible.

Al final, no se logró hacer coincidir la consulta respecto a la **revocación de mandato** ni tampoco la consulta popular sobre “los actores políticos del pasado”.

Por lo mismo, el presidente sabía que la única ma-

nera de hacerse presente en el proceso electoral era – parece obviedad– interviniendo en él.

Ese hecho, que lo hace violentar las reglas, **lo acerca más a la campaña del 2006** que a la de 2018, aunque ahora no exista la creencia en el triunfo seguro.

En términos generales –hay excepciones– **al elector mexicano no le gustan los políticos que están en pleito permanente**. Les tienen desconfianza.

Aunque la popularidad de López Obrador sigue siendo alta dadas las circunstancias que el país ha vivido, el hecho es que **bajó 26 puntos entre febrero de 2019 y abril de 2021**.

Una parte puede ser por el desgaste natural del ejercicio del poder, pero otra es por el estilo personal del presidente.

Tenía –¿acaso tiene?– la posibilidad de que en las elecciones de medio término apareciera el político carismático que impactó a una parte muy importante del electorado en 2018, y con ello condujera a Morena, ese movimiento mayormente amorfo, a consolidarse.

Hasta ahora, por el contrario, **ha aparecido el político rijo y doctrinario** que conocimos en el 2006.

Uno de los factores que ha influido en ello es **la depuración del equipo**.

Gradualmente se han ido alejando, o al menos han perdido ascendencia, aquellos colaboradores y amigos que tenían discrepancias con el presidente y que contaban con la confianza para poder expresárselas.

Han sido excluidos del círculo cercano quienes se atreven a disentir. **En los corredores de Palacio ya no se escuchan voces diversas**. Tan solo quedan los ecos de lo que dice el presidente.

Ahora, la interrogante que existe es lo que sucedería si los resultados del 6 de junio no son los deseados por él.

Ahora no hay margen para la “presidencia legítima” ni para un plantón en el Paseo de la Reforma.

A veces asustan las opciones que entonces se plantearían.

O –la esperanza es lo último que muere– quizás pudiera aparecer de nuevo el político pragmático que logró atraer incluso a quienes no eran sus partidarios.

Veremos.



## Caja fuerte

# ¿Cómo será la recuperación del turismo?

Luis Miguel González

lmgonzalez@eleconomista.com.mx

**E**l turismo fue uno de los sectores más golpeados por la pandemia, pero no es candidato a vivir una recuperación rápida, de las que se llaman en forma de V. Los niveles prepandemia se recuperarán entre 2022 y 2023 o 2024, por el tamaño de la crisis y por la dificultad de restablecer la normalidad. "La recuperación será lenta y empezará siendo local", pronostica Axel Hefner, CEO de Trivago. Es una actividad intensiva en contacto humano y supersensible a cualquier dificultad o contratiempo en el frente médico-sanitario. Se recuperará, seguro, pero necesita una gran coordinación internacional y una ejecución impecable a nivel local.

Para México, 2020 fue el peor año desde la Segunda Guerra Mundial, en palabras de Miguel Torruco, secretario de Turismo. Paradójicamente, en este año horrible México avanzó posiciones y se ubicó como uno de los tres países más visitados del mundo, sólo superado por Italia y Francia. Para "avanzar" a México le valió ser el país turístico que menos restricciones o controles puso a los turistas que querían entrar. Avanzamos en el ranking, gracias a una estrategia que no debería llenarnos de orgullo, pues incrementó los riesgos y los contagios en las zonas que reciben más turistas inter-

nacionales. El avance mexicano se explica, además, por la magnitud de la caída en el resto de países del Top 10 mundial.

Hay que tomar en cuenta que los viajes internacionales cayeron entre 58 y 78% durante el 2020. El número de viajeros pasó de 4,500 millones en 2019 a 1,800 millones en 2020. Esta merma no fue compensada por el impulso de los viajes cortos o locales. Como industria, el turismo perdió a escala global 100 millones de empleos y el valor de la actividad del sector se redujo alrededor de 850,000 millones de dólares. La crisis del turismo contribuyó entre 1 y 1.5% a la caída del PIB mundial. En países como España, o estados como Quintana Roo, la "contribución" del turismo a la crisis fue mayor, proporcional a sus contribuciones positivas cuando esta actividad gozó de buena salud.

La recuperación ya se nota en las actividades al aire libre, pero se manifiesta con palidez en el turismo de negocios y los cruceros. Hay novedades a la vista, cambios de hábitos. Hay mucho más apetito por viajes locales que internacionales. Dentro de los viajeros potenciales predominan los que dicen que quieren evitar multitudes, según un sondeo de Travel Pulse. "Registramos un fuerte apetito por hospedaje en grandes propiedades rurales", dice el informe del primer trimes-

tre del 2021 de Airbnb.

El turismo no volverá al punto en el que estaba en el 2019 porque deberá incorporar los cambios que el mundo ha vivido. Son otros apetitos, otras preocupaciones y otro nivel de conciencia. En el nuevo mundo es fundamental usar intensivamente la tecnología para monitorear el riesgo que representa un turista en particular o un grupo de ellos. Esto implica el establecimiento de controles para ingresar a un país, pero también a un hotel, un restaurante o para ser atendido en un spa.

¿Habrán un pasaporte covid? En este tema queda clara la tensión que hay entre colaboración y competencia entre países. Los afanes de mercadotecnia de las empresas de "soluciones" tecnológicas. No hay consenso internacional sobre la necesidad de implementarlo, ni acuerdos sobre cómo debería de funcionar.

Países como Israel y Dinamarca ya han implementado sistemas de registro que permiten identificar a las personas que se han vacunado. Estados Unidos se opone a ello. Alemania advierte sobre el problema creciente de documentos de vacunación falsificados. En el pasaporte y en otras cosas, la recuperación del turismo debe ir de la mano de la recuperación de la confianza, entre personas, entre países y hacia los desconocidos. ¿Cuándo volverá la confianza?



Ricos  
y poderosos

Marco A. Mares  
marcomaresg@gmail.com

## Inflación ¿fuera de control?

Luego de que en abril la inflación se ubicó en 6.08%, el nivel más alto desde diciembre del 2017, ayer por decisión unánime el Banco de México decidió mantener sin cambios la tasa de interés de referencia en 4%, con la advertencia de que observa riesgos al alza en el índice de precios al consumidor.

Sin embargo, el propio instituto central prevé que la inflación general y subyacente converjan en la meta de 3% desde el segundo trimestre de 2022. Hasta ahora el aumento de la inflación ha estado impulsado por el aumento a tasa anual de los precios de los energéticos y alimentos y bebidas.

Banxico advierte sobre cuatro riesgos: 1.- Presiones inflacionarias externas; 2.- Presiones de costos o reasignaciones de gasto; 3.- Persistencia en la inflación subyacente; 4.- Depreciación cambiaria.

Esos son los datos oficiales.

Más allá del ámbito nacional, lo cierto es que se está registrando una oleada inflacionaria internacional, por el alza del precio del petróleo y varios productos agropecuarios.

Y la gran pregunta entre los analistas es: ¿la inflación en México está fuera de control?

Hace unos días, cuando se dió a conocer el repunte en la inflación en el mes de abril, el subgobernador de Banxico, **Gerardo Esquivel**, aseveró vía su cuenta de twitter que la inflación no está fuera de control ni se mantendrá en niveles elevados por un periodo prolongado.

Es -acotó el subgobernador- primordialmente

un fenómeno aritmético y transitorio.

Todavía más, Esquivel pronosticó que la inflación regresará en el mes de julio, al rango objetivo del Banco Central, que es de 3 por ciento, +/- un punto porcentual.

Y es que desde el punto de vista del subgobernador la elevada cifra de inflación de abril no se debe a aumentos recientes en los precios, como a un efecto atribuible a lo ocurrido al inicio de la pandemia.

También es cierto que Banxico preveía esta alza coyuntural de la inflación. Sin embargo, lo que también hay que notar es que un alto componente de esta oleada inflacionaria proviene del exterior por el alza en el precio del petróleo y algunos precios de productos agrícolas. Veremos por cuánto tiempo más se mantienen estos impactos inflacionarios y cómo repercuten en el ámbito local. Por lo pronto, el alza en los precios se resiente en los bolsillos de todos, más allá de las explicaciones técnicas.

### T-MEC, primera prueba

Viene la primera prueba de fuego para los gobiernos de México y Estados Unidos en el ámbito laboral.

Se celebrará de manera virtual los próximos días 17 y 18 de mayo la reunión de la Comisión de Libre Comercio del Tratado entre México, Estados Unidos y Canadá (T-MEC).

En ella se revisarán asuntos de presuntas violaciones laborales, anticipó **Katherine Tai**, representante comercial de la Casa Blanca.

Representantes de ambos gobiernos se senta-

rán a la mesa luego de que en los últimos días se registraron dos quejas laborales contra plantas de manufactura instaladas en México, ambas del sector automotriz.

Además de una inconformidad de México sobre violaciones a derechos laborales de trabajadores mexicanos del sector de agroalimentos en Estados Unidos.

El pasado lunes, la poderosa organización estadounidense, la AFL-CIO presentó una solicitud, en el marco del T-MEC, de un caso de respuesta rápida laboral en contra de Tridonex, una empresa de autopartes instalada en Matamoros, México.

Acusan que trabajadores de esa compañía han sido acosados y despedidos por sus esfuerzos para organizarse con un sindicato independiente.

El miércoles, el gobierno de EU inició una queja, también en el marco del mecanismo de respuesta rápida del T-MEC, contra una planta de vehículos terminales de General Motors ubicada en Silao, México, por presuntas violaciones de los derechos de los trabajadores relacionadas con el contrato colectivo y una elección sindical.

Por su parte el gobierno mexicano envió una carta a través del embajador **Esteban Moctezuma** al secretario del Trabajo, **Martin J. Walsh**, para señalar la falta de aplicación de leyes laborales en la industria agrícola, así como de procesamiento y empaquetado de proteína en aquel país.

¡Veremos de qué cuero salen más correas! Es una prueba difícil para el gobierno mexicano.





**La minorista** Grupo Famsa reveló que su subsidiaria Impulsora Promobien lanzó una solicitud voluntaria de concurso mercantil bajo la legislación local.

La solicitud la hizo para lograr un acuerdo con sus acreedores para reestructurar sus pasivos y salvaguardar sus intereses.

La solicitud se realiza cuando Grupo Famsa sigue inmerso en un concurso mercantil que inició el año pasado debido a su delicada situación financiera.

La firma espera que "dicha solicitud pueda ser admitida por las autoridades jurisdiccionales competentes", dijo en un comunicado.

Impulsora Promobien es la subsidiaria de Famsa responsable de administrar el programa de financiamiento disponible para los empleados y participa como garante de varias emisiones de deuda de la empresa.

En abril de 2021 la filial celebró un contrato de factoraje con CKD Activos 9, a quien cedió derechos de cobro de créditos originados antes del 26 de marzo de 2020 y que significó una contraprestación de 74.7 millones de pesos.

**Un año** después de renunciar a sus tareas reales para mudarse a Los Ángeles, Madame Tussauds decidió que las figuras de cera del príncipe Enrique y su esposa Meghan estén en la zona de Hollywood y no junto a otros miembros de la Casa de Windsor.

La pareja, el duque y la duquesa de Sussex, abandonaron sus deberes reales para forjar carreras independientes al otro lado del Atlántico y desde entonces han firmado acuerdos para entregar y producir contenido para Netflix, Spotify y Apple.

Ahora sus figuras de cera han sido retiradas de su lugar en la sección de la realeza en Madame Tussauds en Londres para sumarse a otras celebridades.

A finales de este mes, una serie documental de televisión sobre temas de salud mental co-creado por Enrique y la reina de los programas de entrevistas estadounidense Oprah Winfrey se estrenará en el servicio de streaming Apple TV+.

**Telefónica buscará** adquisiciones para ampliar su nuevo negocio tecnológico, después de que la compañía española publicara resultados del primer trimestre en línea con las previsiones.

Telefónica, al igual que sus rivales europeos, se ha enfrentado a problemas de crecimiento, aparte del impacto de la pandemia, y ha estado vendiendo activos para recortar la deuda y financiar su salto hacia la próxima generación de redes 5G.

La empresa está interesada en extraer valor de los servicios de IoT (internet de las cosas), inteligencia de datos, la nube y la ciberseguridad que proporciona su negocio de rápido crecimiento Telefónica Tech.

El grupo también ve la fusión entre su marca británica de móviles O2 y Virgin Media como un canal de ventas para la unidad tecnológica.

La venta por parte de Telefónica de su infraestructura de telefonía móvil Telxius a American Tower debería permitir al grupo reducir su deuda neta en 9,000 millones de euros el próximo trimestre, pero alrededor de 1,000 millones se destinarán a futuros contratos de alquiler.

**La aplicación** mixta de las vacunas contra el Covid-19 desarrolladas por Pfizer-BioNTech y AstraZeneca podrían generar reacciones de corto plazo más severas, como fiebre, fatiga y dolor de cabeza, que cuando se aplican de manera homóloga, de acuerdo con los primeros hallazgos de un estudio realizado por University of Oxford.

Las reacciones adversas, que no requirieron hospitalización, se presentaron hasta 48 horas después de la aplicación de la segunda dosis de la vacuna entre los participantes del estudio que se encuentran en el grupo de edad de 50 años o más, de acuerdo con una nota sobre la investigación publicada en The Lancet.

La aplicación mixta de vacunas ha sido una opción que han adoptado países como Francia en población menor a los 55 años, para prevenir el riesgo de los muy raros casos de trombosis vinculados a la vacuna de AstraZeneca.

El mes pasado, Haute Autorité de Santé (HAS), de Francia, recomendó que las personas que ya habían recibido la primera dosis de AstraZeneca recibieran como segunda dosis la vacuna de Pfizer/BioNTech.

**Fintech Americas**, comunidad especializada en transformación financiera en América Latina, reconoció a Banco Santander con el premio Platino, máximo galardón a la Innovación Financiera en México, por su "Tarjeta sin Números".

Banco Santander fue el primer banco en hacer el lanzamiento de este modelo de tarjeta de crédito en México, el cual ya no tiene visibles los números de tarjeta ni el código de seguridad, haciéndola la más segura del mercado. Este producto fue seleccionado entre diversas propuestas de bancos e instituciones financieras de la región, que buscan que los servicios financieros sean más rápidos, accesibles e inclusivos.



## Perspectivas con Signum Research

Alain Jaimes  
analista



# Desafiante entorno para el Banco de México

**D**ado el actual ambiente, caracterizado por riesgos para la inflación, la Junta de Gobierno del Banco de México decidió por unanimidad, mantener el objetivo para la tasa de interés

En su tercera reunión del año, la Junta de Gobierno del Banco de México decidió, nuevamente por unanimidad, mantener el objetivo para la Tasa de Interés Interbancaria en un nivel de 4 por ciento.

En el comunicado oficial se destacó que la economía global ha venido recuperándose, si bien dicha recuperación ha sido heterogénea entre naciones y sectores, y que responde a la disponibilidad de vacunas y a la magnitud de los estímulos al gasto.

En cuanto a la inflación global, se mencionó que el índice general en las economías avanzadas se ha acelerado recientemente, reflejando presiones en los precios de materias primas; principalmente energéticas, además de efectos de base de comparación y algunas presiones de costos.

En cuanto al escenario doméstico, el banco central comentó que, a pesar de que la recuperación económica se desaceleró en el primer trimestre, se prevé un mayor crecimiento para el año y señaló un balance de riesgos más equilibrado. No obstante, se siguen vislumbrando amplias condiciones de holgura para la economía, lo que implicará mayor heterogeneidad en el ritmo de crecimiento entre sectores.

Respecto a la inflación, principal guía de la política monetaria en México, el comunicado destacó que los efectos globales

antes descritos influenciaron el índice anual general, el cual se aceleró más de lo previsto, alcanzando un nivel de 6.08% en abril pasado. Lo anterior como consecuencia del incremento anual de 4.13% en el componente subyacente y de 12.34% en el no subyacente.

A pesar de lo anterior, el órgano central mencionó que se sigue estimando que tanto el componente general como el subyacente converjan a la meta de 3% desde el segundo trimestre de 2022. Lo anterior destacó debido a que supone que las recientes aceleraciones en el índice son de naturaleza transitoria, por lo que no existirían elementos para empezar con una política monetaria restrictiva el próximo año como algunos miembros del mercado anticipan.

En esa línea y, como hemos mencionado anteriormente, es vital prestar atención a la aceleración del componente subyacente (mercancías y servicios), el cual, por su composición, muestra mayor influencia a los mecanismos de transmisión de política monetaria de los bancos centrales.

En el anterior contexto, si bien la inflación general estuvo fuertemente influenciada por la dinámica de los energéticos, de algunas materias primas y agropecuarios y la compleja base comparativa, el elemento subyacen-

te muestra resistencia a descender y ante la relajación en las medidas de confinamiento y el potencial traspaso del elemento no subyacente al subyacente, no podemos descartar episodios de mayor aceleración a la previsto en este importante componente.

Dado el actual ambiente, caracterizado por riesgos para la inflación, la actividad económica y los mercados financieros que plantean una coyuntura desafiante para la política monetaria, la Junta de Gobierno del Banco de México decidió por unanimidad mantener el objetivo para la tasa de interés.

Dicha decisión, no toma por sorpresa al mercado, ya que era ampliamente esperado este nulo movimiento después de que riesgos inflacionarios, tanto internos como externos, han empezado a materializarse.

El comunicado mencionó un elemento primordial: el balance de los riesgos que podrían incidir en la trayectoria esperada de la inflación en el horizonte de pronóstico es al alza, con lo que el banco central reconoce las crecientes presiones inflacionarias y reafirma la protección de su mandato constitucional de velar por el poder adquisitivo de la moneda.

Finalmente hay que mencionar que notamos en el comunicado una confianza de que el anclaje de expectativas continúa sien-

do robusto y que las fuertes aceleraciones en el componente inflacionario se irán desvaneciendo en el horizonte en el que opera la política monetaria para regresar al intervalo de variabilidad propuesto por Banxico: alrededor del 3% más menos un punto porcentual.

Por lo anterior, seguimos con una expectativa de que cualquier ventana de oportunidad a futuros recortes en la tasa objetivo se ha cerrado, con lo que finalizaría el 2021 en un ni-

vel de 4 por ciento. En cuanto al 2022 y con base en lo expuesto, no podemos descartar graduales incrementos en la tasa objetivo.

**4%**

**SE MANTUVO**  
el nivel de la  
tasa de interés

de referencia del Banco de México.

**6.08**

**POR CIENTO**  
se ubicó la  
inflación en  
México en abril.



**Analistas prevén** que Banxico mantendrá su tasa en los actuales niveles este año. FOTO DE GILBERTO MARQUINA





**La gran depresión**

**Enrique Campos Suárez**  
enrique.campos@eleconomista.mx

## La mañana del 7 de junio y los mercados

**E**l presidente Andrés Manuel López Obrador se mete en el proceso electoral en curso y lo acepta sin empachos. Se sabe un hombre muy poderoso que puede estar al margen de lo que digan las leyes y las autoridades electorales.

Y lo seguirá haciendo conforme la 4T sienta amenazada su posibilidad de mantener la mayoría absoluta en la Cámara de Diputados. No se detendrá esa injerencia de aquí al día de las elecciones.

Es injusto, por decir lo menos, que un país al que tanto trabajo le ha costado construir una vida democrática institucional, a través de la implementación de muchas reglas inspiradas en las protestas de quien hoy es Presidente, vea cómo se borran los mecanismos legales ante un afán de mantenerse como jefe de pandilla y no como el estadista que podría ser con semejante legitimidad electoral que tuvo en su elección.

Así, el jefe de las campañas de la 4T cuenta con acceso ilimitado a los instrumentos de gobierno, desde la tribuna del Palacio Nacional, las transmisiones de sus mañaneras, hasta el uso total a discreción del presupuesto de egresos federal.

Esos mismos instrumentos estarán a su disposición la mañana del lunes 7 de junio, cuando el flujo de resultados de las elecciones del día anterior debería permitir tener al menos un panorama general del destino de la composición de la LXV Legislatura del Congreso y con ella una proyección de lo que será el resto del tiempo que la Constitución marca como la duración del mandato de López Obrador.

Cada uno tiene su propia idea sobre lo que conviene para el Congreso para el resto del sexenio. Hay quien cree indispensable que se reestablezca el equilibrio de poderes y otros creen que el poder Legislativo debe mantenerse subordinado al Presidente.

Seguro que en el ánimo de los mercados estará más el escenario de los equilibrios, sobre todo a la luz de las pifias legales que han cometido los legisladores afines a la 4T y que tanto han costado en materia de confianza y crecimiento.

Pero lo que realmente puede alterar la vida económico-financiera esa mañana del 7 de junio es una negación presidencial de los resultados electorales, un señalamiento de fraude y un llamamiento para desconocer a la autoridad electoral.

Hoy los mercados saben ponderar de mejor manera los eventos políticos. Ya no vivimos en el México de los 90, cuando la renuncia de un secretario de Gobernación tiraba a la bolsa. Hay la capacidad de filtrar las estridencias. Con todo, se mantiene la confianza en las instituciones y se toman con más calma los exabruptos cotidianos con los que despertamos. Pero hay límites.

Desatar un conflicto postelectoral como reacción a una derrota, que ponga en duda la solidez de las instituciones democráticas del país y que se inicie desde la cúpula del poder político de México, sería otra cosa.

Va a ser muy importante ponerle mucha atención a la jornada electoral, documentar de manera amplia todo lo que pase y lo que no pase en torno a las urnas para que con ese testimonio colectivo de la realidad se pueda desmantelar un posible intento rupturista al día siguiente.



## ECONOMÍA MORAL

*Historia de una vocación. Quinta entrega //*

*Mi enfoque de pobreza y florecimiento humano*

JULIO BOLTVINIK

**T**E INVITO A conectarte a You Tube Editorial Itaca o a facebook@itaca.editorial.1 para la presentación de mi libro *Pobreza y florecimiento humano. Una perspectiva radical*. Los comentaristas serán Jorge Veraza, Francisco Pamplona e Hipólito Rodríguez: jueves 20 de mayo, 17 hrs. A partir de mi primera lectura de la antropología filosófica de Marx y Márkus (publicada en 1990), que expuse en las dos entregas más recientes, estaban sentadas las bases para desarrollar mi enfoque de la pobreza y el florecimiento humano (EPFH). Sin embargo, habrían de pasar 15 años para que éste fuese formulado explícitamente en mi tesis de doctorado (“Ampliar la mirada. Un nuevo enfoque de la pobreza y el florecimiento humano”, CIESAS Occidente, 2005; disponible en mi página web) y que se puede sintetizar como sigue:

**1. DEFINO LO BUENO** como florecimiento humano (FH), al que entiendo como desarrollo de las *fuerzas esenciales humanas* (FEH): desarrollo y satisfacción de necesidades (N), y desarrollo y aplicación de capacidades (C). 2. El *objetivo último* de las políticas públicas *debería ser* (en un Estado ideal) el pleno FH de todos. 3. Distingo riqueza y pobreza humanas de riqueza y pobreza económicas. Dentro de cada una distingo la dimensión del ser y la del estar (ser o estar rico/pobre). El *ser de la riqueza (pobreza) humana* caracteriza a quien necesita mucho (poco) y ha (no ha) desarrollado sus C en profundidad y extensión. El *estar de la riqueza/pobreza humana* se define por el grado de satisfacción de las N y de aplicación de las C efectivamente desarrolladas por el individuo. 4. El FH lo podemos concebir, siguiendo a Marx-Márkus, como la realización de la esencia humana en la existencia individual, la medida en la cual el individuo se despliega libre y multilateralmente a través del desarrollo de sus N y C, que tienden, como su conciencia y su ser social, a la universalidad. El ser humano necesita ir más allá de la satisfacción de sus N deficitarias (los tres primeros niveles en la jerarquía de Maslow: N fisiológicas, de seguridad y de afecto/pertenencia). Para el FH se requiere también que, a través del trabajo y/o del amor, la persona realice lo que potencialmente es como ser humano que comparte la esencia de la especie: universalidad, libertad, creatividad, conciencia. 5. Pero en el período de la alienación pueden coexistir creciente universalidad del

‘ser humano’, la multilateralidad social, con creciente unilateralidad individual. Así se requiere realizar la evaluación *tanto a nivel societal como individual*, subdividiendo el eje conceptual de florecimiento humano (ver adelante) en estos dos niveles, llamándole *progreso social* al primero y *desarrollo de las FEH* al segundo. El progreso social lo podemos concebir como la *constitución* de las condiciones para un *desarrollo irreprimido y rápido de las FEH*. Tanto el nivel societal como individual del EFH se subdivide en la dimensión del ser y la del estar. A nivel societal del ser se identifica la creación de las condiciones (presupuestos) para el desarrollo de las N y C; a nivel societal del estar la creación de las condiciones para la satisfacción de las N y para la aplicación de las C. El nivel individual se subdivide en el ser y el estar de la pobreza/riqueza humana.

6. Al recortar el eje conceptual de FH y quedarse sólo con su perspectiva económica, se delimita el eje conceptual de nivel de vida (ENV), donde se ubica la *pobreza/riqueza económica*. El ENV es la perspectiva económica del FH. Si bien en ambos ejes está el ser humano completo con todas sus N y C, en el ENV *lo miramos sólo desde la perspectiva económica* (recursos y condiciones económicas). También en la pobreza/riqueza económica podemos distinguir la dimensión del ser y la del estar. La *pobreza económica* es el primer obstáculo por vencer para que el FH sea posible. El otro obstáculo central es la *alienación*. Si la persona se ve obligada, para sobrevivir, a vender lo único que posee: su cuerpo, mente y las C y conocimientos, que ha desarrollado; si lo único que posee lo usa alguien más por ocho o más horas diarias, ¿qué es la persona? Si en ese uso que otro hace de sus C, la persona no se siente realizada, no siente sus FEH transformando al mundo y a sí misma; si sólo siente cansancio y tedio, si siente el producto del trabajo como algo ajeno ¿qué sentido tiene que la paga recibida sea suficiente para sobrevivir, si al día siguiente, y al año siguiente, será igual? Esto es lo que Marx llama alienación.

**7. PODEMOS ENTONCES** distinguir cuatro conceptos de pobreza/riqueza: 1) humana del ser; 2) humana del estar; 3) económica del ser; 4) económica del estar. Estas categorías son distintas a la categoría usual de pobreza, **ya que** bien se acerca a la económica del estar, tampoco coincide con ella, porque la usual no se deriva de un recorte del EFH sino que se aborda directa-

mente como parte del ENV; y porque suele incorporar sólo una parte de las N (las materiales), en contraste con la perspectiva económica de todas las N en el nuevo EPFH, y deja fuera las C. 8. Al introducir C para constituir la dupla N-C y hacer explícito que el ENV es derivado del EFH, la lógica del estudio de estos temas (pobreza, nivel de vida, FH) se transforma radicalmente. Se hace evidente la interacción entre N y C. La persona bien alimentada, sana y educada puede desarrollar ciertas C laborales, mostrando cómo la satisfacción de N hace posible el desarrollo de las C. Pero en el capitalismo, las C individuales tienen que venderse en el mercado de trabajo para poderse aplicar. Esta venta puede ser para un trabajo de sobrevivencia en el que el individuo sólo aplica algunas de sus C menores o para un trabajo de autorrealización en el que aplica sus C fundamentales y logra el FH. Pero las C tienen que venderse no sólo para aplicarse (y desarrollarse) sino para satisfacer las N y hacer posible la reproducción de las C. Esta circularidad, esta integralidad entre C y N, se pierde en los enfoques usuales que sólo miran un lado del asunto. 9. Solemos pensar en las N en términos estáticos, como si el bebé tuviese las mismas N que el adulto. La noción de desarrollo de las N incluye su *extensión*. No todos los adultos han

desarrollado las siete necesidades de Maslow (N fisiológicas, de seguridad, amor y pertenencia, estima, autorrealización, cognitivas y estéticas): los 'pobres' (en el sentido convencional) pueden estar dominados por las N fisiológicas y las demás N estar inactivas. Los no 'pobres' pueden haber quedado atrapados en alguna N insatisfecha, como el afecto, y no haber desarrollado la N de estima ni la de autorrealización; muchos no desarrollan las N estéticas, y la mayor parte se queda en los niveles elementales de la N cognitivas. Es posible, pues, hablar del desarrollo de las N como su *extensión*. El desarrollo de las N podemos entenderlo también en sentido *cualitativo: su humanización creciente, su profundización*. Muchas personas se aferran a la educación religiosa recibida y dan por satisfecha la N de entendimiento. Para otras, en cambio, es una búsqueda interminable. Hay entonces un rango muy amplio para el desarrollo de estas N. Todas las N humanas están *humanizadas*, incluyendo las fisiológicas, como la alimentación en el *gourmet*. 10. La esperanza de muchas personas está fincada en el *tiempo libre* (TL). Piensan que en él podrán hacer lo que siempre han querido hacer. La mayoría termina desperdiciando ese TL frente al televisor viendo programas chatarra.



## MÉXICO SA

*Pemex: neoliberales saqueadores //*

*Recuento mínimo de sus atracos //*

*Diego, huésped del Fray Bernardino*

**CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA**

**D**ESDE SU FUNDACIÓN, en el sexenio cardenista, Petróleos Mexicanos ha sido uno de los pilares económicos de México que a lo largo de los años ha aportado billones de pesos para impulsar el desarrollo nacional, con todo y la rapacidad de los *prianistas* dedicados a exprimir y borrar del mapa a la ahora empresa productiva del Estado. Como diría el clásico: la doblaron, pero no alcanzaron a reventarla, aunque poco les faltó.

**EN LA MAÑANERA** del miércoles, el director general de Pemex, Octavio Romero, presentó una suerte de balance sobre la situación financiera y productiva de la ex paraestatal, pero incluyó algunos “pasajes” –por llamarle así– de las corruptelas en administraciones pasadas, de negocios privados a costillas de la empresa del Estado y, por lo mismo, de las arcas nacionales.

**EL REPORTE DE** Romero aludió a una serie de contratos leoninos firmados por los gobiernos de Felipe Calderón Hinojosa y Enrique Peña Nieto a favor de empresas particulares, que –botones de muestra– detallan el tamaño del saqueo en esas administraciones (que no fueron las únicas).

**EL DIRECTOR DE** Pemex recordó que en el gobierno de el *Borolas* se firmó un contrato –totalmente lesivo para el interés nacional– con el consorcio Braskem-Idesa, filial de Odebrecht, para el suministro de gas etano, que obligaba a la ex paraestatal a entregar 66 mil barriles diarios de ese hidrocarburo a un precio 30 por ciento inferior al de referencia, amén de que incluía “penalizaciones” de 200 por ciento en caso de incumplimiento.

**TAMBIÉN RECORDÓ LA** compraventa de dos plantas de fertilizantes (en el sexenio de Peña Nieto) que Pemex adquirió a sobreprecio por fierros viejos. Agronitrogenados en 2014 (la de Alonso Ancira, por 475 millones de dólares) y Grupo Fertinal en 2016 (Fabio Covarrubias y Ricardo Salinas Pliego, por 635 millones). Con este sucio negocio, los empresarios se embolsaron 410 millones de dólares (el sobreprecio por las plantas). Algo más: el director de Pemex recordó que, gracias a la “reforma” energética de Peña Nieto, se entregaron “107

bloques a privados para producir aceite. Se habló de que íbamos a llegar en estos años a 3 millones de barriles de producción. Ellos comenzaron con

una producción de mil 500 barriles diarios. ¿Cómo le hicieron para producir mil 500 barriles diarios? Pues no lo hicieron, porque estos los generaba Pemex; se les entregaron campos con producción de la petrolera del gobierno”.

**EL CASO DEL** gas es igual: “comenzó con la reforma energética, con los privados, recibieron una producción que ya tenía la empresa del Estado del orden de 75 millones de pies cúbicos. A lo largo del año, no sólo no han crecido, sino que hoy producen 63 millones; ha habido un decremento. Y en el gobierno actual estamos generando 415 millones de pies cúbicos a la vuelta de dos años”.

**NO PODÍA FALTAR** el jugoso negocio (para ellos, desde luego) que comenzó con Felipe Calderón-Juan Camilo Mouriño-Juan José Suárez Coppel y continuó con Enrique Peña Nieto-Emilio Lozoya: el “rescate” de los astilleros españoles (gallegos para ser preciso) Hijos de J. Barreras.

**ROMERO LO DETALLÓ:** “se tomó la decisión de que Petróleos Mexicanos invirtiera en ese astillero, compró 51 por ciento de las acciones para echarlo a andar y, como no era suficiente, Pemex le encargó la construcción de un barco muy grande, un flotel para más de 600 personas, y les dio trabajo. Esto permitió que los astilleros de Vigo agarraran vida y empezaran a trabajar. A la vuelta del tiempo, Pemex nunca recibió un solo centavo y estos señores que administraban los astilleros de Vigo, porque a pesar de que Pemex tenía la mayoría de las acciones, se les cedió a ellos la administración, emproblemaron la empresa y prácticamente la quebraron; pretendían pagarnos las acciones que habíamos comprado nosotros en un dólar”. Y sólo son muestras de cómo hundieron a Pemex.

**POR CIERTO, DE** este tipo de atracos, que fueron muchísimos, los jueces defensores de las “sanas prácticas”, etcétera, etcétera (que hoy trabajan a destajo para proteger los intereses privados y “congelar” leyes que favorecen a la nación) no dijeron ni objetaron absolutamente nada.

## Las rebanadas del pastel

**GROTESCO, COMO SIEMPRE**, lo que Diego Fernández de Cevallos puede hacer es presentarse en el Fray Bernardino para que lo atiendan de inmediato, le den una cómoda *suite* y le regalen una bonita camisa de mangas muy largas.  
*cfvmexico\_sa@hotmail.com*





## DINERO

### Califican a AMLO en vísperas de elecciones

// Se ha avanzado a pesar de la pandemia //

Tareas pendientes: seguridad y economía

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

**C**OMO SUELE OCURRIR en vísperas de elecciones, se ha desatado una guerra de encuestas en favor y en contra de los partidos y sus candidatos. Algunas dicen que ha bajado varios puntos la aprobación ciudadana al gobierno del presidente López Obrador. El sondeo que hicimos esta semana arroja los resultados que pueden verse en la gráfica.

#### Metodología

**EL SONDEO FUE** distribuido en redes sociales. Participaron 2 mil 495 personas; en Twitter, 480; en El Foro México, 757, y en Facebook, mil 258. El sondeo se realiza con la app SurveyMonkey. Al votar, los participantes pueden ver que su voto contó y fue contado bien.

#### Twitter

**AMLO DIO EJEMPLO** de lucha social y puso la base para la 4T, a ésta ya no la detiene nadie

@aLOHA\_WOW/GDL

**LAS OBRAS DE** infraestructura que están en proceso serán imponentes. Aún falta lo mejor del sexenio de Andrés Manuel; ¡cuando empiecen a funcionar todas! se verá de lo que el presupuesto es capaz de hacer en manos confiables, patrióticas, no corruptibles.

@Aluxee3/CDMX

**POR DESGRACIA, EXISTEN** dos grandes compromisos pendientes, como la inseguridad y la economía; cabe mencionar que fueron heredados por los anteriores gobiernos *prianistas*; me llevaría páginas enteras enlistar todo lo que sí ha cumplido.

@freyre66/EDOMEX

**SE VA DESMONTANDO** día a día la estructura de la corrupción y la batalla contra la impunidad continúa, lográndose ahorros gigantescos que ahora se destinan a los más vulnerables para mejorar su situación.

@fgmmoreno/CDMX

**HASTA EL MOMENTO**, el mejor presidente; aún le falta cumplir lo de la consulta sobre los

ex presidentes.

@Fenix1100/Guadalajara

**SE ATRAVESARON LA** pandemia y la resistencia de la oposición.

@karimparga/San Luis Potosí

#### Facebook

**NUESTRO PRESIDENTE NO** descansa; aun con la pandemia se han hecho trabajos muy complicados sin dejar de atender sus funciones. El mejor jefe de Estado de los últimos tiempos.

Arturo Rodríguez/CDMX

**ES MUY DIFÍCIL.** La pandemia fue uno de los factores que han retrasado los compromisos de AMLO; iba bien, precisamente su prioridad era el sector salud, pues sus primeros recorridos fueron los centros de salud y hospitales. Hay todavía esperanza: vamos MORENA.

María Ofelia Muñoz Ocampo/Cuernavaca

**CARGA CON LAS** secuelas de gobiernos anteriores; le tocó la peor época de gobierno por la pandemia y, cómo todo sistema, hay variables no controladas en la estructura; el mismo

Presidente es necio, sin embargo, ha mejorado, por mucho, lo de administraciones anteriores.

Teresa Martínez/CDMX

**DEBE DARSE PRISA** en estos tres años que faltan para enderezar lo más que pueda al México tan lastimado que dejaron los *prianistas*. Con su fuerza y tenacidad el Presidente hará milagros, como hasta el día de hoy.

Sofía López/Zacatecas

**EL TRABAJO PUEDE** tener algunas fallas; era esperable, pero es un logro mayor al haberlo hecho enfrentando la crisis económica y de salud más grande en un siglo, habiendo recibido un país en pedazos.

Emmanuel García/CDMX

**EN PLENA PANDEMIA**, inmerso en una crisis económica mundial, con la herencia de un país en ruinas, una oposición acaudalada, diversa y entreguista, y su partido internamente confrontado, no sólo ha cumplido al 100%, sino que ha rebasado las expectativas de propios

y extraños. Son admirables el esfuerzo y los logros alcanzados.

Federico Chilián Orduña /Puebla

**AÚN FALTAN COMPROMISOS** por cumplir, y sobre todo queremos ver más políticos corruptos en prisión.

Saxter Guarneros /CDMX

### El Foro México

**SI CONSIDERAMOS EL** reto enorme que ha representado la pandemia, me parece que ha superado con mucho éxito la difícil situación que dejaron *prian*; empresarios abusivos;

traidores, por decirlo suavemente, y el Covid. Tenemos vacunas, apoyos sociales, recuperación de lo que ocultaban en el SAT. Ya con eso ha hecho en favor de la mayoría, lo que NO se hizo en por lo menos 36 años neoliberales.

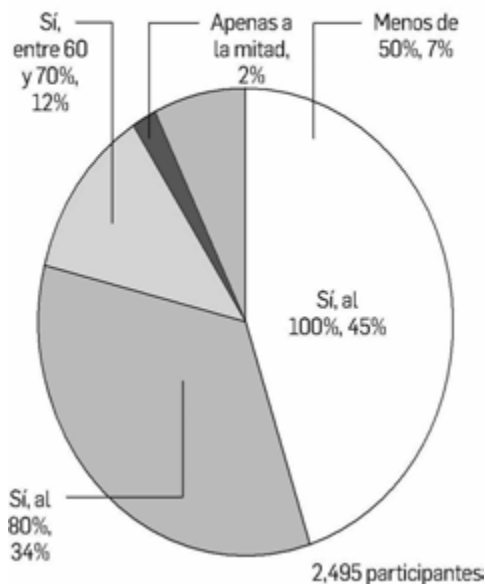
José Luis Martínez /Tultitlán

**HA SIDO MUY** complicado cumplir, por la pandemia y sobre todo por el cochinerero que dejaron los ladrones de gobiernos anteriores, AMLO ha hecho su mejor esfuerzo

Corina Valdés Osorio /CDMX

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

### ¿Ha cumplido el gobierno de AMLO sus compromisos?





•GENTE DETRÁS DEL DINERO

## Pega inflación al IMSS

mauricio.flores@razon.com.mx

Por Mauricio Flores

**E**n el primer bimestre de este año, el Instituto Mexicano del Seguro Social compró la epirubicina –medicamento esencial para el tratamiento de cáncer de mamá– a un precio 1,580% superior al que pagó en promedio durante 2020, pagando en promedio 2,500 pesos por dosis, un precio que supera 6.5 veces al público hoy vigente; en conjunto las 86 claves de medicinas adquiridas por el instituto elevaron su precio 22% en los dos primeros meses del año, una situación inédita considerando que, por su volumen de compra, el IMSS solía obtener descuentos.

En primera instancia, conforme al análisis elaborado por el Instituto Farmacéutico México, que dirigen José Carlos Ferreyra y Enrique Martínez, en el primer bimestre de este año el IMSS sólo compró 42.3% de las piezas que adquirió en el mismo periodo de 2020 con el equivalente a 32.4% de los importes ejecutados un año atrás. Ello revela que el instituto compró poco, pero a precios elevados. Vaya, el mismo ácido acetilsalicílico –aspirinas– con 20 piezas, versión soluble de 300mg, se compró con un precio que aumento 830.7% para pagar 57.7 pesos la cajita... o sea, casi 3 veces más de lo que cuesta esa pieza en Superama al público en general.

Las compras a precio alto y volumen bajo revela en primera instancia el fallo estructural del nuevo sistema

de compra que se centralizó en el Insabi, de Juan Ferrer, en sustitución del sistema consolidado, operado por subastas en reserva. El Insabi contrató en 150 millones de dólares a la UNOPS, que lleva Grete Faremo, para realizar una compra internacional de casi 100 mil millones de pesos de medicamentos y materiales de salud... que ha resultado un fracaso pue sólo ha logrado concretar 18% de los procesos a casi mitad del año amén.

Por ello, el IMSS, considerando el fracaso de UNOPS, empezó a organizar sus propias compras, fuera de la órbita de esa organización, para evitar desabasto. Pero no se pudo salvar de un sobreprecio que puede impactar en sus finanzas aunque, nos dicen, no faltarían los vivales que pescaron a río revuelto.

**El agua no alcanza.** La temporada de lluvias empieza a finales de mayo; sin embargo, las grandes presas del país llegan a la mitad de su capacidad que tenían en el promedio de los últimos 10 años: hoy rondan 33% cuando a estas fechas, en el momento de inicio de temporada se lograba históricamente el 65% de capacidad almacenadas. Ello se debe a las escasas tormentas y huracanes en 2020, pero también a la pobre inversión en infraestructura de captación y almacenamiento pluvial. Por más generosa que resulte esta temporada de lluvias, México empezará con un déficit de reserva hídrica. En 2009 -las comparaciones son odiosas- la sequía provocó que el gobierno que de Felipe Calderón emitiera la Emergencia Nacional para contener la falta de agua a través de la Conagua, a cargo de José Luis Luege. Hoy, en vísperas de que Blanca Jiménez ocupe la embajada en Francia, la administración actual no ha tomado medidas contundentes de corto plazo ante la sequías y el cambio climático.

**Democracia paritaria.** Hoy en Guadalajara la iniciativa 50+1 inicia la incorporación de mujeres que buscan la necesaria equidad en las actividades políticas y económicas, impulsada por Lorena Martínez Ramírez. El objetivo es lograr un acuerdo justo y no violento en las competencias electorales, y trasladar un marco cívico y equitativo a todas las esferas de la actividad social. Eso es democracia sin adjetivos. Tome nota.



•BANDA ANCHA

## Rumbo al 6 de junio

Por Roberto García Requena



garciarequena@yahoo.com.mx

Los resultados de la elección intermedia a celebrarse este próximo domingo 6 de junio son de pronóstico reservado. La amplia ventaja con la que arrancó Morena se ha venido cerrando conforme avanzan los días.

De las 15 entidades en las que se va a elegir gobernador parece que Morena se llevaría 7 u 8, si bien le va. Hace un par de meses se anticipaba que solo perdería Querétaro y Baja California Sur.

En cuanto a la Cámara de Diputados es un hecho que Morena y sus aliados no alcanzarán la mayoría calificada (66%) que hoy tienen y que les permite hacer cambios a la Constitución Política.

De hecho, la mayoría simple (50% más uno) tampoco la tienen asegurada. Las encuestas más serias señalan que Morena y los partidos de oposición sumados (PAN, PRI y PRD) traen más o menos las mismas preferencias, con un buen cachito de votantes

indecisos todavía.

A esto hay que sumarle la resolución del INE, avalada por el Tribunal Electoral, para que ningún partido pueda tener una sobrerrepresentación de diputados más allá del 8%. Lo anterior significa que, si un partido tiene 40% de votación, podrá tener máximo 48% de diputados por mayoría relativa y representación proporcional.

Hay otros dos factores que están incidiendo en la elección en contra de Morena: el mal manejo de la pandemia que ha cobrado la vida de al menos medio millón de mexicanos, y el pobre desempeño económico del país.

El crecimiento esperado de la

economía para este año ronda el 5%. Lo cual no es malo, pero sí insuficiente para recuperar la caída del PIB de 8.5% del año pasado, que ha provocado que se sumen 12 millones de personas a las filas de la pobreza según el Inegi.

Y por supuesto el accidente en la Línea 12 del Metro seguramente también tendrá un impacto en el resultado de la elección, al menos en la Ciudad de México. Medirlo no va a ser fácil; pero seguramente el ánimo de los ciudadanos no es el mejor después de ver lo ocurrido en esta tragedia, que, además, se anticipaba desde hace tiempo.

Faltan tres semanas y dos días para la jornada electoral. El 7 de junio vamos a amanecer en un país distinto en la composición y balance de fuerzas políticas. Sin duda se va a leer como un refrendo o no a la administración actual y como un preámbulo de lo que pueda ocurrir en el 2024 con la elección presidencial.



**D**espués de una recesión la recuperación del crecimiento se da en dos etapas. Primera: recuperación del crecimiento en términos mensuales, comparando un mes con el mes anterior. Segunda: recuperación en términos anuales, comparando un mes con el mismo mes del año anterior.

En términos mensuales, después de cuatro meses de decrecimiento (febrero, marzo, abril y mayo de 2020), la actividad industrial suma diez meses de crecimiento (de junio de 2020 a marzo de 2021), cumpliéndose la primera etapa de la recuperación: la recuperación del crecimiento en términos mensuales.

En términos anuales, después de veinticuatro meses de decrecimiento (de marzo de 2019 a febrero de 2021), en marzo pasado la actividad industrial creció 1.5 por ciento, cumpliéndose la segunda etapa en el camino de la recuperación: la recuperación del crecimiento en términos anuales, siendo la actividad industrial el primer grupo de actividades económicas que lo logra.

Sin embargo, el nivel de la actividad industrial en marzo pasado fue similar al que se alcanzó en junio de 2013, lo cual nos da una idea del efecto de la recesión sobre este tipo de actividades, y todo lo que falta para recuperar los niveles que

teníamos en 2018, antes de que, en 2019, antes de la aparición del Efecto Covid-19, y consecuencia del Efecto 4T, se iniciara, en términos anuales, el decrecimiento de la actividad industrial.

La actividad industrial está compuesta por la minería; la generación, transmisión y distribución de energía eléctrica, suministro de agua y de gas por ducto al consumidor final; la construcción; la industria manufacturera, con comportamientos distintos.

En términos anuales, en marzo, la actividad industrial creció, en conjunto, 1.5 por ciento. La minería decreció 2.1; la generación, transmisión y distribución de energía eléctrica, suministro de agua y de gas por ducto al consumidor final decreció 3.1; la construcción decreció 5.6; las industrias manufactureras crecieron 5.5 por ciento. De las cuatro ramas en las que se divide la actividad industrial, tres decrecieron y solo una creció.

Si de los grupos de actividades industriales pasamos a actividades concretas, encontramos enormes diferencias. Durante el primer trimestre del año, comparando con el primero del año pasado, la fabricación de productos derivados del petróleo y del carbón creció 28.3 por ciento (la de mayor crecimiento), al tiempo que la fabricación de prendas de vestir decreció 20.9 por ciento (la de mayor decrecimiento).

La actividad industrial (actividades secundarias), aporta el 31.7 por ciento de la producción total del país, mientras que las actividades primarias (agricultura, ganadería, silvicultura, pesca, etc.), contribuyen con el 4.7, y las terciarias (los servicios), con el 63.6 por ciento.



## ESTIRA Y AFLOJA

J. JESÚS  
RANGEL M.

jesus.rangel@milenio.com



## Grupo R, en la mira de Pemex y el SAT

**E**l contratista más exitoso de Petróleos Mexicanos (Pemex), **Ramiro Garza Cantú**, presidente de Grupo R, fue intervenido por el Sistema de Administración Tributaria (SAT) con embargo de sus cuentas bancarias, y fue notificado de un “posible procedimiento de rescisión” de seis contratos millonarios con Pemex Exploración y Producción (PEP) por incumplimiento, lo que afectará su participación en nuevas operaciones junto con sus 14 empresas integrantes.

**Luz María Zarza Delgado**, directora jurídica de Pemex, informó a los principales directivos de Pemex que Grupo R Perforación incurrió en “incumplimiento a los contratos número 641005815 y 641005816 y 641009801, así como los consorcios conformados por las empresas Bosnor/Industrial Perforadora de Campeche/Permaducto con número de contrato 640859800; la empresa Industrial Perforadora de Campeche con número de contrato 421003855; Grupo R Operaciones Petrolera/AGR Petroleum Services AS/Industrial Perforadora de Campeche y Secadero Petrolero de Gas con número de contrato 645018809”.

El monto de cinco convenios es de 832 millones 728 mil 975.55 dólares más 287 millones 757 mil 131.88 pesos; se desconoce el monto del último acuerdo. Recientemente Pemex le pagó a Grupo R más de 200 millones de dólares que fueron transferidos al SAT; ya se habla de quiebra o de venta de todos sus activos.

En el oficio 504 la funcionaria explicó que la esencia de los contratos consistió en arrendar sin opción de compra las plataformas de perforación marina autoelevables Cantarell I y II; la ingeniería, procura y construcción de unidades de infraestructura marina en la

Sonda de Campeche, y servicios integrales de exploración y extracción de hidrocarburos para las asignaciones San Ramón y Blasillo, “razón por la que se vislumbra un posible procedimiento de rescisión de estos contratos”.

Puntualizó que “los incumplimientos en que ha incurrido la empresa Grupo R Perforación radican básicamente en que ha detenido injustificadamente las operaciones de las plataforma Cantarell I y II derivado del embargo a su cartera de créditos por parte del SAT”, y que estos “incumplimientos significativos” también afectan a las “autoridades hacendarias”, lo que “debe considerarse en los procedimientos de contratación que se tramitan o tramitarán por el área de Abastecimiento, así como en la administración de los contratos en curso”.

Grupo R está integrado por Grupo R Operaciones Petroleras, Grupo R Perforación Marina, Grupo R Servicios Integrales, Grupo R Perforación, Grupo R Perforadora Terrestre, Grupo R Exploración Marina, Grupo R Petróleo y Gas, Servicios Marítimos de Campeche, Bosnor, Servicios Múltiples de Burgos, Industrial Perforadora Campeche, Río San Juan Construcciones, Offshore Drilling Holding y Mantenimiento Marino de México. ■



## MERCADOS EN PERSPECTIVA

MANUEL  
SOMOZA

info@cismex.mx  
@CISomoza.Musi  
www.cismex.mx



# La amenaza de la inflación

**E**s conocido por todos que la inflación es uno de los principales enemigos de los inversionistas; ésta deteriora el poder de compra de los ciudadanos, y los que más sufren frente a ella son los asalariados que —en el mejor de los casos— ven incrementados sus ingresos una vez al año.

En materia de inversiones es lo mismo, ya que para calcular las ganancias de éstas es necesario restarle a los intereses obtenidos, la inflación, y así determinar los rendimientos en términos reales, que son los que cuentan. De qué sirven al-

tas tasas de interés si la inflación es superior a éstas. En Estados Unidos este año se está presentando un fenómeno inflacionario que tiene preocupados a los mercados, y no es menor, ya que si la inflación tiene un carácter de permanencia entonces la Reserva Federal tendrá que subir la tasa de interés de referencia para tratar de frenarla, lo cual traerá malas consecuencias para los mercados accionarios y los de bonos emitidos a tasa fija, la inflación los lastimará sin remedio.

Debido a lo anterior, los mercados tuvieron una mala reacción el miércoles pasado, cuando se anunció que la inflación de la tasa anual en EU había pasado de 2.6% en marzo a 4.2% en abril; aquí la gran pregunta es si este fenómeno es transitorio o es un tema estructural, porque si es lo segundo, los mercados están en un problema.

Bajo mi punto de vista, la inflación que vimos en EU desde marzo tiene un origen temporal y estadístico, ya que al comparar los precios de las mercancías en 2021 contra los del año pasado, los incrementos se ven abultados, porque la base de comparación era muy baja. Piensen en lo siguiente: uno de los componentes que más influyó fue el precio de las gasolinas; el precio del petróleo en abril de 2020 era de 35 dólares por barril y hoy es de 65 dólares; esto repercutió en el precio de las gasolinas este año.

Recordemos que el peor trimestre de la economía de EU, y de hecho en el mundo occidental, fue el segundo trimestre; es lógico que los precios del segundo trimestre de este año sean mayores que los del segundo trimestre del 2020, este fenómeno se empezará a atenuar a partir de julio del año en curso. Es también importante ante esto escuchar lo que dice la Reserva Federal, pues tiene las herramientas para controlar la inflación en caso de que ésta se saliera de control.

Lo que dice la Fed es que la inflación que estamos viendo, misma que veremos en los próximos meses, tiene un carácter temporal y empezará a ceder dentro de poco; también dice que la economía de EU sigue necesitando los estímulos monetarios que hoy recibe y que tienen dos vertientes: la más importante es que la tasa de interés permanecerá casi en cero a lo largo del año; asimismo, seguirá la recompra de bonos en los mercados financieros por 120 mil mdd mensuales para inyectar liquidez a la economía.

En virtud de lo anterior, nosotros pensamos que la inflación no es una amenaza real y que los efectos negativos que ha generado en los precios de algunos activos deben verse como oportunidades para elevar inversiones, las cuales hace un par de meses parecían un poco adelantadas en sus valuaciones. ■



## IN- VER- SIONES

### SU LINEA, SIN REGISTRO Xóchitl Gálvez, con amparo por Panaut

A la ola de amparos otorgados por el juez **Juan Pablo Gómez Fierro** se suma uno más. Se trata de la suspensión definitiva concedida a la senadora panista **Xóchitl Gálvez** para no registrar su línea en el Padrón de Usuarios de Telefonía Móvil. El magistrado consideró aplicable una jurisprudencia y en consecuencia la línea de la senadora no será cancelada.

### BIENES RAÍCES Coloca Vesta bono verde por 350 mdd

La arrendadora de parques industriales corporación Inmobiliaria Vesta, que dirige **Lorenzo Dominique Berho**, cerró su oferta inaugural de bonos sustentables a 10 años por 350 mdd. Esta es la primera emisión de un bono vinculado a temas ambientales, sociales y de gobernanza realizada por una empresa de bienes raíces de México.

### PARQUES INDUSTRIALES Clouthier celebra inversión de Meor

La secretaria de Economía, **Tatiana Clouthier**, celebró en

sus redes la inversión del fondo inmobiliario **Meor**, que dirige **Javier Camarena**, para construir ocho parques industriales por 3 mil mdp durante los siguientes 8 a 12 meses. Los complejos estarán en Tijuana, Ciudad Juárez, Monterrey, Ciudad de México y Guadalajara.

### RETOS POSPANDEMIA Concamin va por la industria del futuro

La Confederación de Cámaras Industriales y la Asociación Mexicana de Secretarios de Desarrollo Económico firmaron un convenio de colaboración con el objetivo de trabajar juntos por una industria del futuro en el contexto de los grandes retos que la pandemia ha dejado en México.

### TARJETA SIN NÚMEROS Premian innovación de Banco Santander

Gracias su Tarjeta sin números, el área de Medios de Pago de Banco Santander, que lidera **Matías Nuñez Castro**, recibió el reconocimiento platino a la innovación financiera de parte de Fintech Américas. La tarjeta que tampoco tiene código de seguridad visible, es considerada de las más seguras del mercado.





## IQ FINANCIERO

## ¿Qué pasa con las donatarias? Mexicanos contra la Corrupción, la punta del iceberg



**Claudia Villegas**

Twitter: @LaVillegas1

De acuerdo con la Ley del ISR, las sociedades donatarias que incumplan con el cumplimiento de su objeto social interviniendo en campañas políticas o que se involucren en actividades de propaganda, perderán su autorización y registro ante el Servicio de Administración Tributaria (SAT)

**E**n el Servicio de Administración Tributaria (SAT), a cargo de Raquel Buenrostro, tiene la mira puesta en las donatarias aunque no con un enfoque político sino técnico igual que lo hizo con las factureras o las grandes empresas que usaron ingeniería fiscal para postergar el pago de impuestos y, a veces, hasta cancelarlo.

El SAT está realizando, desde hace varios meses, una compulsa de las declaraciones fiscales, de los comprobantes tributarios, de los ingresos y egresos de las donatarias. A la autoridad tributaria le llamó la atención que, por ejemplo, algunas donatarias – como un ecosistema perfecto – presentaban comprobantes fiscales relacionados. La estrategia de Buenrostro, como buena matemática al frente del SAT, ha sido observar los patrones y aplicar reglas como la Ley de Pareto para enfocar sus esfuerzos de recaudación.

Así, luego de más de un año al frente del SAT, se podría concluir que la gestión de Buenrostro al frente del SAT logró una recaudación por al menos 2 o 3 puntos del Producto Interno Bruto (PIB), sin la necesidad de una reforma fiscal. Ahora, sin embargo, algunos analistas estiman que el gobierno de la Cuarta Transformación

tendría la autoridad y las condiciones para promover una reforma tributaria que le permitiera dar sustentabilidad a los programas sociales, de infraestructura y de salud del gobierno federal. A diferencia de lo que sucedió con el incremento al IVA cuando el priista Humberto Roque lo festejó y quedó grabado en una ominosa e histórica fotografía, la reforma fiscal de la Cuarta Transformación no generaría recursos para pagar, como en aquella ocasión de la Roqueseñal, ingresos para pagar la eterna deuda del Fobaproa. Se cobrarían más impuestos para alcanzar una auténtica reforma para la redistribución del ingreso. En fin, el gobierno del presidente López Obrador indagará y buscará deudas de sectores en los que se habría abusado del marco legal. Algunas donatarias estarían en ese supuesto.

### ¿Y Mexicanos contra la Corrupción?

A propósito de donatarias, le cuento que los recursos de la fundación Mexicanos contra la Corrupción y los tiempos pagados por la misma de su ex presidente Claudio X. González, habrían sido utilizados para diseñar y poner en operación las organizaciones políticas y opositoras al gobierno federal como Sí Por México así como la coalición de partidos para las elecciones intermedias de julio próximo, lo que pondría

en riesgo el registro de esta donataria ante las autoridades de la Secretaría de Hacienda y el SAT dada la simulación.

Debido a que la Ley del Impuesto sobre la Renta (ISR) prohíbe expresamente a las sociedades que operan bajo el régimen de donatarias autorizadas realizar actividades políticas o propaganda, el empresario Claudio X. González presentó el 24 de julio de 2020 su renuncia a la presidencia de la organización. Apenas unas semanas después se convirtió en uno de los líderes del movimiento Sí por México y después de la colación del PRI, PAN y PRD para las elecciones intermedias de julio próximo.

Al renunciar a la Presidencia de Mexicanos contra la Corrupción, Claudio X. González, dejó en la presidencia ejecutiva a María Amparo Casar, quien fue coordinadora de asesores de Santiago Creel.

De acuerdo con la Ley del ISR, las sociedades donatarias que incurran en la violación de esta disposición y que incumplan con el cumplimiento de su objeto social interviniendo en campañas políticas o que se involucren en actividades de propaganda, perderán su registro autorización y registro ante el Servicio de Administración Tributaria (SAT).

“En caso de que las organizaciones civiles o fideicomisos autorizados para recibir donativos deducibles incumplan con alguna de sus obligaciones, el Servicio de Administración Tributaria revocará, no renovará o perderá la vigencia de la autorización respectiva, sin perjuicio de las demás sanciones que, en su caso, procedan en los términos de las disposiciones legales”, establece el reglamento de la Ley del ISR para sociedades donatarias.

Un ex asesor legal y contable de Claudio X. González para la operación de esta donataria me confirmó a que el empresario sabía que no debía involucrarse en actividades políticas porque el registro de Mexicanos contra la Corrupción para emitir comprobantes fiscales deducibles de impuestos para validar sus donativos. Incluso, a principios de la administración, explicó el abogado consultado, X González pensó en fundar un partido político pero esa actividad, bajo ninguna circunstancia, podría convivir con las operaciones de Mexicanos contra la Corrupción.

Antes, durante el gobierno de Enrique Peña Nieto, ante las investigaciones como la Casa Blanca que realizaron periodistas contratados por Mexicanos contra la Corrup-

ción, esa organización fue auditada en varias ocasiones y, de manera simultánea.

“En un mismo día llegaban los auditores del IMSS y del SAT, llegaron a realizar hasta 18 auditorías diferentes durante el gobierno de Enrique Peña Nieto”, relató el abogado. Por ello, comentó, el empresario Claudio X. González renunció a la presidencia de Mexicanos contra la Corrupción cuando decidió concentrarse en su actividad política.

La revista Contralínea, precisó en un reportaje sobre el tema publicado el lunes 5 de mayo que los montos de los donativos realizados por USAID y que superarían los 25 millones de pesos, así como la estrategia de Mexicanos Contra la Corrupción para darse de baja del Registro Federal de Contribuyentes y dar de alta uno nuevo para borrar su historia de donativos y con ello también el pago de impuestos al gobierno federal. “Si el registro como donataria de Mexicanos contra la Corrupción podría estar en riesgo”, apuntó Badillo.

El periodista Álvaro Delgado, en su espacio de Youtube de la publicación y portal Sin Embargo, consideró que las actividades de Mexicanos contra la Corrupción son políticas.

“Es importante no perder de vista los tiempos en los que Claudio X. González presidía Mexicanos contra la Corrupción. Sí, es verdad, que en julio del año pasado esta organización informó a través de un comunicado que X González dejaba la presidencia y que en su lugar quedaba María Amparo Casar Pérez y eso es correcto pero ese anuncio se da justo cuando Claudio X. González lleva ya meses, literalmente, meses armando desde su casa en las Lomas de Chapultepec, la coalición de PRI, PAN, PRD, que se registró legalmente ante el INE y que postularon candidatos a las diputaciones federales, estatales y a presidencias municipales.





## Censura y sobrerregulación

En lo que parece ya una historia repetitiva y de señalamientos constantes, hay una terquedad o miopía jurídica en las instituciones del país, que derivado de acciones o decisiones tienden a censurar y sobrerregular a la radio y televisión abierta. Tal pareciera que lo hacen a propósito o son patrocinados para hacerlo.

La decisión de una mayoría de la Segunda Sala de la Corte de Justicia de la Nación (SCJN), que apoyó la potestad del ministro Javier Laynez y dio un mortal golpe a la libertad de expresión y el derecho a las audiencias, revivió la posibilidad de que haya actos de censura a los medios de comunicación a través de los llamados defensores de audiencias "aprobados" por la autoridad, que no serían otra cosa más que "censores" que responderían a la autoridad que los aprueba, además de que permitirá que haya restricciones a través de lineamientos administrativos del Instituto Federal de Telecomunicaciones (IFT), aunque tales limitaciones debiesen estar en la Ley.

Pese a que el juzgador Laynez se había caracterizado por ser conservador y muy técnico en sus fallos (algo no apreciado por la 4T), en esta ocasión el proyecto fue muy escueto (tipo 4T), cuando lo ideal era un análisis más detallado, ya que estaba en juego la libertad de expresión, por si fuera poco, en la sesión de la Sala sólo se votó el asunto no se dio una deliberación pública y tampoco se permitió que fuese el Pleno de la Suprema Corte el que discutiera y resolviese, ya que tiene pendientes dos acciones de inconstitucionalidad sobre el mismo tema.

Del proyecto que circuló llama la atención que defendía la "reserva de ley" donde sólo el Congreso puede definir los derechos de las audiencias pero en forma contradictoria permitirá que el Instituto Federal de Telecomunicaciones, también puede hacerlo a través de lineamientos; además preocupa de sobremanera que diga que los defensores de audiencias deben tener amplias facultades y recursos para oponerse a la ideología que pueden imponer los medios de comunicación, es un tiro a los medios públicos que son fervientes aduladores del gobierno en turno.

Los derechos de las audiencias no tienen que ver con la revisión ideológica de los contenidos, no se trata de que haya un censor de ideologías o formas de pensamiento. Lo anterior es un insulto a las audiencias y no su defensa.

El primer derecho de las audiencias es la libertad de expresión y la facultad de elegir que desea ver o sintonizar, y no que le impongan un modelo de contenidos. De pena, lo arcaico y retrograda de los ministros que votaron por la censura, lo bueno, es que ya van de salida -aunque- escalonada.

Ahora, hay que esperar ver el engrose (texto final) de la sentencia y ver el bosque completo, para poder reconfirmar que esta vez, algunos ministros, la toga la usaron de Torquemada y la historia así los recordará.

**El primer derecho de las audiencias es la libertad de elegir qué desea ver o sintonizar, y no que le impongan un modelo de contenidos.**

**De pena lo arcaico de los ministros que votaron por la censura**



## Grupo México, con la suma de todas las partes

Credit Suisse mejoró el precio de las acciones del consorcio que preside Germán Larrea al pasar de 76 a 125 pesos, un destacado aumento de 64 por ciento, y el cambio en buena medida fue resultado de la incorporación de los resultados del primer trimestre del año, que alcanzaron niveles récord apoyados por el aumento del precio internacional del cobre, un elemento que también contribuyó en dicho incremento. Sin embargo, la correduría internacional mantuvo su recomendación de Neutral debido a los riesgos potenciales para sus subsidiarias. Por ejemplo, las unidades de minería y transporte ferroviario están expuestas a riesgos regulatorios en México y Perú; además de la valuación de los títulos que aunque ofrecen un descuento de hasta 39 por ciento respecto al valor neto de los activos, que se compara favorablemente con el descuento histórico de 30 por ciento, no hay factores que detonen un mayor reducción, aunque las acciones ofrecen un rendimiento más atractivo cuando se compara con los títulos de Southern Copper Corporation, empresa que controla Grupo México y, por lo tanto, es el vehículo más apropiado para la exposición al cobre. Respecto al comportamiento del precio del cobre, cuyo precio se duplicó en el último año, Credit Suisse consideró que el metal entró en una fase de burbuja y que espera que se desinfla antes de que finalice el año; además el crecimiento de la oferta minera generaría excedentes crecientes en el mediano plazo, lo que podría compensarse con una menor oferta de cobre estructural que provocaría precios más altos.

### PRINCIPIO BÁSICO

Aparentemente en la carrera del Covid-19, la vacunación está en la delantera con más de mil 300 millones de dosis aplicadas en todo el mundo, mientras que el número global de contagios alcanzó 160 millones. Por eso la mejor manera de evitar los rebrotes y al mismo tiempo acelerar la normalización de las actividades es la aplicación frecuente de pruebas rápidas y efectivas que garanticen que no existe riesgo alguno. Y este es el caso de la prueba Standard Q Ag, desarrollada por el laboratorio de Corea del Sur, SD Biosensor, que una vez más demostró su efectividad y refrendó la calificación de mejor desempeño que recibió del Instituto de Diagnóstico y Referencia Epidemiológicos (INDRE). Recientemente la prueba fue utilizada por el World Travel & Tourism Council, en su cumbre más reciente en Cancún, Quintana Roo. Además, organismos como el IMSS, de Zoé Robledo, compró a principios de año 2.6 millones de estas pruebas para aplicarlas en sus clínicas; y en el sector privado, empresas del Grupo Carso aplican Standard Q Ag a sus trabajadores.

### ATRATIVA OPCION

En la contienda electoral de Chihuahua hay un nombre que está sonando cada vez más fuerte, se trata de Alejandro Díaz Villalobos, candidato por Fuerza x México. Un profesional de la medicina y empresario de experiencia y calidad moral probada cuyas propuestas, directas y alejadas de la demagogia política, hacen cada vez más eco entre los chihuahuenses.



## Reclamos de EU y Canadá vs México el lunes, autos eslabón débil e IP prepara

Este lunes iniciará la primera reunión de revisión del T-MEC, encuentro de dos días a nivel ministerial con la presencia de **Tatiana Clouthier**, **Katherine Tai** de EU y **Marc Garneau** por Canadá.

Tras el inicio del acuerdo trilateral será el primer ejercicio de ese tipo y fue convocado por el gobierno de **Joe Biden**.

Hay muchos temas que atañen sólo a la interrelación EU- Canadá, y como es público también se desahogarán muchos otros de esos países hacia México.

A la Casa Blanca y al Congreso de EU han llegado cantidad de reclamos contra las políticas en energía que ha implementado el presidente **Andrés Manuel López Obrador**.

No hay que ser muy perspicaz para colegir que EU y Canadá enfocarán una parte de su esfuerzo a reclamar al respecto, sobre todo porque los ajustes a la Ley Eléctrica y de Hidrocarburos han afectado a sus empresas. También la parálisis del la CNH de **Rogelio Hernández** y la CRE de **Leopoldo Melchi** para proteger a Pemex de **Octavio Romero** y CFE de **Manuel Bartlett**.

La nueva visión contra la energía renovable daría pie a cuestionamientos ambientales y Canadá tiene más de un argumento para quejarse en contra del proceder del gobierno en la minería en detrimento de firmas como First Majestic.

En lo laboral las irregularidades en la autopartera Tridonex y la planta de Silao de

GM, son sólo un par de casos. En materia agrícola la presión de los productores estadounidenses tan enfática con **Donald Trump** no ha cesado. Se cuestiona la prohibición del glifosato y de los cultivos genéticos. Semarnat de **María Luisa Albores** no se ha caracterizado por ser muy activa en la tramitación de permisos.

Así que nutrida agenda. Lo vinculado al rubro automotriz preocupa. México debió ceder fuerte en ese ámbito y hay un arancel del 25% en camionetas, pero EU pueden llegar a frenar la exportación de esos productos si no hay acuerdos.

México igual presentará planteamientos. Esta semana "el cuarto de junto" que incluye a **Concamín de Francisco Cervantes** solicitó a la IP entregar temas de su interés. El plazo venció ayer.

Así que encuentro nodal, máxime la importancia del vínculo comercial con EU.

### **IP CON ECONOMÍA POR UNA POLÍTICA INDUSTRIAL**

Ayer **Concamín de Francisco Cervantes** suscribió un convenio con la AMSDE que lleva **Gustavo Puente**. El punto es fortalecer acciones en los estados en pro del rubro industrial. El esfuerzo debe encajarse en el objetivo que tiene la IP para que el gobierno elabore una política industrial. El propósito ya se formuló a Economía de **Tatiana Clou-**

**thier**. Si bien hay voluntad, habrá que concretar, lo que está en el ámbito del subsecretario **Héctor Guerrero**.

### **INFLACIÓN SECUELA DEL COVID-19 Y FRENO A TASAS**

Entre los expertos había consenso y ayer conforme al script Banxico de **Alejandro Díaz de León** mantuvo la tasa de referencia en 4%. Y es que la inflación se ha desviado de su trayectoria. En consecuencia el consenso de los réditos llegó a su fin. En EU los precios en abril subieron 4.2%, el nivel más alto desde septiembre del 2008, lo que presiona las tasas como secuela de la pandemia.

### **NASSAR SE VA Y DE BUEN LÍO EN BARRA DE ABOGADOS**

Problemas de **Claudia de Buen Unna** al frente de la Barra Mexicana Colegio de Abogados. El martes renunció su segundo presidente, **José Luis Nassar Daw**. El motivo su incapacidad para aceptar opiniones diferentes. "Usted invariablemente suele sentirse agredida y victimizada", acusa. Según esto otros miembros también han tenido problemas similares.



***De acuerdo con un importante estudio, se descarta que haya una conexión entre el mundo digital moderno y los trastornos o adicciones***

**D**

Desde que tengo memoria, a las nuevas tecnologías siempre se les ha atribuido como consecuencia de su uso o adopción algún tipo de “mal” relacionado a la salud, como trastornos mentales, un “nuevo” mal hábito, o dificultades en la educación de los hijos, entre muchas otras consecuencias o connotaciones negativas en su aparición y uso.

Desde la llegada del internet, pasando por el uso de los teléfonos inteligentes, la aparición de las redes sociales o incluso la prominente entrada a nivel global de la nueva señal 5G, por mencionar sólo algunas, han sido objeto ideal para atribuirles cualquier tipo de trastornos, achaques, malas costumbres e incluso enfermedades —en mayor o menor medida—, a este mundo digital.

Frases como, “es que mi hijo ya no hace la tarea desde que tiene su teléfono” o “tengo que usar lentes por pasar tanto tiempo en la pantalla” o “deje de convivir por culpa de las redes sociales” son comunes de escuchar hoy en día, pero también eran frecuentes antes, sólo que eran aplicadas a las nuevas tecnologías de cada época, llamémosle telex, fax, televisión, walkman, etcétera.

***Hay que dejar de utilizar el recurso fácil de echarle la culpa a la tecnología***

Este tema vino a mi mente a raíz de la publicación de un nuevo estudio que acaba de publicar Oxford (uno más, de los ya cientos que se han dado a conocer por distintas fuentes confiables) llamado *There is No Evidence That Associations*



*Between Adolescents' Digital Technology Engagement and Mental Health Problems Have Increased*, en donde se explica que la llegada de una nueva tecnología, cualquiera que sea, no provoca efectos significativos sobre las personas, sino que, la utilizamos y nos adaptamos a ella de manera normal, por ejemplo, el tiempo que los adolescentes pasan en su teléfono inteligente no tiene ninguna relación significativa con algún tipo de incremento de problema o trastorno mental.

Es una buena noticia para quienes somos papás, y que en algún momento nos preocupamos por la desinformación que injustificadamente genera uno de estos agobios, por ejemplo, el uso excesivo (del teléfono) generaría algún tipo de trastorno. Podemos estar tranquilos, un estudio científico más confirma que NO PASA NADA.

Se descarta una conexión entre las nuevas tecnologías y los trastornos, y es un estudio enorme con una muestra de 430 mil adolescentes norteamericanos y británicos.

Las conclusiones de esto no tienen mucha ciencia, si un niño está pendiente del teléfono a todas horas, todo el tiempo, y por eso no hace la suficiente actividad física, o no quiere soltar el cacharro, durante la hora de la cena, o no duerme, no es un pequeño adicto o trastornado, simplemente, como lo demuestra el estudio científico, es mal educado.

Así que hay que dejar de utilizar el recurso fácil de echarle la culpa a la tecnología, satanizarla no es más que una válvula de escape. Es así.



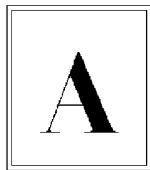
## CORPORATIVO



#OPINIÓN

### EXP DESEMBARCA EN MÉXICO

**La actividad de bienes raíces comienza a mostrar recuperación en algunos destinos turísticos y grandes ciudades del país**



A pesar de los claroscuros de la economía por el impacto de la pandemia, el negocio de los bienes raíces muestra signos de recuperación en varias ciudades.

Buena parte de ese comportamiento se debe al ambiente de bajas tasas de interés, pero también a que tradicionalmente el

mexicano prefiere invertir en inmuebles en tiempos de crisis.

Además de la Ciudad de México, la mayor demanda de inmuebles en 2021 se registra en Mérida, Monterrey, Los Cabos, Cancún, Playa del Carmen, Mazatlán y Puerto Peñasco.

En ese contexto y bajo un modelo que busca transformar el sector de los bienes raíces hacia un entorno digital hace unos meses hizo su desembarco la estadounidense eXp.

Se trata de una plataforma 100 por ciento digital orientada al corretaje inmobiliario, y que en nuestro país tiene como mandamás a **Ismael González**. Algunos analistas del *real estate* han llamado a esa firma el *Amazon Inmobiliario*, y es que mediante tecnología en la nube, generación y análisis de datos, eXp llega al país en un sector muy pulverizado.

Además de las herramientas digitales, eXp ofrece una

**La firma de corretaje inmobiliario cuenta con 500 agentes**

alternativa de empleo a los *brokers* de bienes raíces, donde 25 por ciento de la comisión es para la empresa y 75 por ciento para el agente, con un tope anual de 250 mil pesos, un gran atractivo para ese sector.

El caso es que a seis meses de su llegada al país, eXp tiene una fuerza de ventas de 500 agentes, que busca triplicar en dos años, a partir de una

estrategia de remuneraciones que se complementa con la entrega de acciones, de una empresa que además cotiza en el mercado Nasdaq.

#### LA RUTA DEL DINERO

En Jalisco, el Colectivo 50+1, que preside **Lorena Martínez Ramírez**, ha convocado a la firma del Acuerdo por la Democracia Paritaria en México, en donde están convocadas más de 100 mujeres de los ámbitos académico, social y político, así como candidatas de los diferentes partidos, representantes del Instituto Estatal Electoral y del Gobierno de Jalisco. Y es que la violencia de género y los constantes ataques y agresiones a las que han sido objeto algunas candidatas, el Colectivo 50+1 ha decidido generar alianzas y lograr el compromiso de las autoridades en materia electoral para trabajar en favor de la paridad, la igualdad sustantiva entre mujeres y hombres en la integración de los gabinetes... Sondeos van y vienen en torno al proceso electoral del 6 de junio, pero en Tlajomulco de Zúñiga, Jalisco, llama la atención que la abanderada de Morena, **Maricela Michel**, persista como uno de los punteros a pesar que se perdió un mes de campaña, luego de validar su candidatura en tribunales. Resulta que el último termómetro entregado por Massive Caller reflejó que tiene 24.1 por ciento de las preferencias, mientras el emecista **Salvador Zamora** ostenta 30.1 por ciento, por lo que habrá que dar especial seguimiento al movimiento de agujas durante las próximas semanas, pues se espera que todos metan acelerador.



## — AL MANDO —



#OPINIÓN

### UNA MÁS A LA SCJN

*Diversos grupos y expertos en la materia cuestionaron la creación del Panaut*

E

l pleno del Instituto Federal de Telecomunicaciones (IFT), que preside **Adolfo Cuevas**, decidió por unanimidad presentar ante la Suprema Corte de Justicia de la Nación (SCJN)

una controversia constitucional contra las reformas y adiciones a la Ley Federal de Telecomunicaciones y Radiodifusión.

Recordará que desde que se conocieron los alcances de la ley aprobada en el Congreso, diversos grupos y expertos en la materia cuestionaron la creación del Padrón Nacional de Usuarios de Telefonía Móvil (Panaut).

La decisión de llevar la discusión al máximo tribunal del país se dio principalmente por la invasión del Legislativo en las facultades constitucionales para las que fue creado el IFT, se espera que más allá de encontrar la

vía para hacerse de recursos económicos que lleven a la creación del Panaut, – unos mil millones de pesos–, se defienda a los usuarios de telefonía móvil de una posible desconexión de la red si no entregan a su operador la información requerida.

Sin embargo, mientras se da entrada a la controversia y se toma la decisión jurídica, se deberá continuar con los trabajos que definan las leyes secundarias y reglas que clarifiquen la manera en la que se recabarán los datos biométricos de los usuarios de telefonía, además, se someterá a consulta pública que tipo de datos tienen que ser entregados, es decir mientras la ley no se invalide el IFT continuará con el proceso que ordenó el Congreso de la Unión.

#### MANTENIMIENTO DE OBRAS

En la Ciudad de México, a partir del desafortunado accidente en la línea 12 del Metro que lleva **Florencia Serranía**, es importante observar el mantenimiento de obras en el mundo. Por ejemplo, la Secretaría de Educación de Bogotá, lanzó una licitación por 26 millones de dólares para obras de reparación y mantenimiento en 180 escuelas de la capital colombiana. Los trabajos comprenden la renovación de sistemas eléctricos, saneamiento y la rehabilitación de emergencia de estructuras que podrían conllevar riesgos de seguridad, como el derrumbe de un edificio. Si bien es cierto, el país sudamericano, se encuentra en una situación complicada socialmente, el mantenimiento de las escuelas es vital para su desarrollo. En la CDMX, se prefiere dar prioridad a trabajos en obras como avenida Chapultepec y otras zonas, que quizá sean necesarias, más no prioritarias, en comparación con al menos 49 escuelas que siguen dañadas, después de los sismos de 2017.

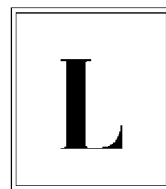
#### Cerveceros Independientes cuestionan a la Cofece

#### SE REAVIVA DISPUTA.

Productores independientes de cerveza cuestionan a la Comisión Federal de Competencia Económica de **Alejandra Palacios**, cerrar el expediente de investigación abierto en julio de 2010 por probables prácticas monopólicas en contra de los dos grandes jugadores del mercado.



**MasterClass visualizó establecer una plataforma en línea para que miles de personas aprendan directamente de expertos en diferentes campos**



a industria de educación superior podría verse seriamente amenazada en los próximos años conforme un nuevo modelo de negocio digital originado en Estados Unidos se internacionaliza. El proceso ya lo inició MasterClass, una firma fundada por un estudiante de la Universidad de Stanford,

**David Rogier**, quien visualizó el establecimiento de una plataforma en línea para que miles de personas aprendan directamente de expertos en diferentes campos.

MasterClass está ofreciendo cursos en inglés a cambio de una suscripción que cuesta Dlls. \$180. Esta empresa es distinta a otras del campo educativo en línea, como Coursera, porque su modelo está anclado en celebridades de todos los campos. De tal forma, hay un curso de economía impartido por el premio Nobel **Paul Krugman**; cursos de diseño de modas enseñados por el famoso **Marc Jacobs**; o cursos de estrategia del exCEO de Disney, **Bob Iger**.

La amenaza a las empresas de educación superior en México viene del modelo de MasterClass: se trata de una mezcla entre producción televisiva, entretenimiento y educación. Los cursos son ágiles, están finamente producidos, y son audiovisualmente atractivos. Esta empresa está levantando capital adicional por Dlls. \$225 millones de dólares, lo que significa que, en menos de un año, ha triplicado su valor de capitalización, que rondaría los Dlls. \$ dos mil 750 millones, de acuerdo con datos

**Ya se verá cómo aterriza MasterClass su modelo para México**

revelados por CNBC.

El siguiente paso para MasterClass es la internacionalización hacia el mundo de habla hispana, alemana y francesa. En eso utilizará el dinero. Uno de los segmentos que más amenazado estará será el de educación continua. Aquellas universidades que tienen un fuerte ingreso de diplomados y posgrados podrían ver un efecto sustitución de parte del alumnado, que preferirá un curso con algún personaje consagrado en algún campo, que con un profesor que sólo refiere lecturas. Qué mejor que tomar la clase con un famoso de la propia profesión. En la batería de profesores de MasterClass están hoy, por ejemplo, actrices como **Natalie Portman** o **Jodie Foster**.

Ya se verá cómo aterriza MasterClass su modelo para un país como México. Pero, lo que es un hecho es que si en esa pantalla eventualmente vemos a **Guillermo del Toro** da las clases de cine; a **Carlos Slim** las de negocios; o a **José Antonio Meade** las de economía... el impacto en la industria de la educación superior será brutal. Y la plataforma ya puso la primera piedra para ese festín hacia el futuro.

#### **TIKTOK**

Tiktok, la plataforma de origen chino de contenidos audiovisuales de corta duración que está arrasando en el planeta ya viene con fuerza a América Latina y a México. Su valuación, de acuerdo con una nota de Caixin, ronda los Dlls. \$300 mil millones. Eso la convertiría en más valiosa que Procter & Gamble o que Mastercard. De ese tamaño.



## China y su política monetaria

**H**ace algunas semanas, algunos funcionarios del **Banco Popular de China**, mencionaron del sobrecalentamiento en los mercados globales por la fuerte inyección de liquidez generada por bancos centrales y Gobiernos, así como de la preocupación por los riesgos crediticios en el mismo país asiático, que podrían llevar a subir la tasa de interés en el transcurso de 2021.

Esta próxima semana habrá decisión de política monetaria. Su tasa de interés se ubica actualmente en 3.85% anual, la **inflación** al consumidor está por debajo del 1.0% anual. Vemos difícil que en esta ocasión suban la tasa de interés, pero seguramente sólo harán más adelante.

También habrá datos de **producción industrial** y **ventas minoristas** que al mes de abril, estarán registrando tasas anuales de crecimiento, estimados del 10 y 25% respectivamente, datos altos pero por debajo de los observados en marzo.

### ACCIONES EN ALIANZA

La prestación del "**Servicio de Previo en origen en México**" que tiene que ver con la supervisión de productos y servicios, en la que grupo **QIMA**, fundado y dirigido por **Sébastien Breteau** es especialista, es una acción que se ha puesto en marcha complementada por la experiencia sobre el terreno que tiene el organismo **Normalización y Certificación NYCE**, de **Carlos Pérez**, en pruebas de laboratorio

y certificaciones de productos; en conjunto están encontrando formas innovadoras de mejorar el servicio prestado a sus clientes en esta región.

Asimismo, sus usuarios se benefician de la plataforma de gestión de la cadena de suministro en línea personalizable de **QIMA**, que facilita información para apoyar la toma de decisiones empresariales, en donde pueden supervisar las métricas clave, como las tasas de defectos de los productos, las causas de los fallos, las puntuaciones de las auditorías de los proveedores y los problemas de mano de obra, así como comparar su rendimiento con el de otros en su sector.

### SOLO CONTRA EL MUNDO O LA HISTORIA DE UN EMPRENDEDOR QUE SE ATREVIÓ A DEMANDAR A COCA COLA

Si a usted le gustan las películas basadas en hechos reales, no deje de seguir este caso. Se trata de la vida de un empresario mexicano que, como muchos otros, ha sido víctima del corporativismo y del poder aplastante de una de las transnacionales más grandes del mundo, nada menos y nada más que **The Coca Cola Company** a quien tiene demandada desde hace unos años por daños y perjuicios valorados en 345 millones de dólares.



Página: 13

Area cm2: 313

Costo: 59,275

1 / 2

Michel Chain Carrillo

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

## ¿Mal arreglo y peor pleito? AFC-CIO y el T-MEC

● Tenemos Presidente litigante! Atrás quedaron los años hippies de AMLO y, al parecer, el Presidente ya trae permanentemente puestos los guantes de Box y, ya encarrerados, poco importa el respeto al estado de derecho, pues en Palacio se vioela la Ley para hacer

● Bien dicen que el hilo siempre se rompe por la hebra más corta o que el que es perico donde sea es verde porque, por un lado, la central obrera más importante de América del Norte apela

**Y ALLEGÓ Y YA ESTÁ AQUÍ.** La AFC-CIO, que presume ser la Central Obrera más grande de Norteamérica, está escribiendo la primera hoja de una historia que le puede traer muchos dolores de cabeza a la CuatroTé y al Presidente quien, por lo visto, eso de andar en juzgados le gusta tanto como no tener que estudiar Economía. Resulta que el TMEC, que tanto presumían el año pasado, votaban gustosos en el Senado y metían en sus mañaneras entre fanfarrias y condecoraciones, contempla la figura del "Mecanismo Laboral de Respuesta Rápida" por medio del cual los EEUU y Canadá pueden denunciar prácticas laborales irregulares en México, hacer visitas de inspección al país y acceder a los mecanismos para establecer penalizaciones arancelarias a empresas en territorio nacional.

**MIMATAMOROS QUERIDO.** En términos políticos, Tamaulipas esta que arde por la cargada que lanzó Presidencia de la República contra el Gobernador, Francisco García Cabeza de Vaca, y que ya está tomando matices constitucionalista dada la muy inducida polémica entre los congresos Federal y Local para saber quien puede o no desaforar al todavía titular del Ejecutivo tamaulipeco. Por si faltara algo, la empresa que detona este mecanismo por parte de AFC-CIO la empresa que detona todo, Tridonex, es de capital estadounidense y canadiense y está ubicada, ni más ni menos, que en Matamoros, Tamaulipas.

**LFT: CANADÁ Y EEUU A LA DEFENSA.** Con el Mecanismo Laboral de Respuesta Rápida, de manera muy vergonzosa porque eso lo deberíamos exigir nosotros como mexicanos, van a ser los trabajadores estadounidenses y canadienses los más interesados

Página: 13

Area cm2: 313

Costo: 59,275

2 / 2

Michel Chain Carrillo

en que en México se actúe de conformidad con la Ley Federal de Trabajo que, a su vez, está alineada a las recomendaciones de la Organización Internacional del Trabajo (ILO por sus siglas en inglés). Antes de que digan que esto es complot de los neoliberales para que intervengan extranjeros en el país, les pido tomen dos puntos en cuenta: ¿Ya no se acuerdan de lo sonriente y ufano que recuerden que tanto el T-MEC como la nueva Ley Federal de Trabajo fueron presentadas por un muy sonriente y ufano Presidente López Obrador.

**¿Y FALTA MEDIO AMBIENTE!** ¿Se acuerdan del horroroso que se aventó el Presidente López Obrador en la Cumbre Virtual sobre Cambio Climático, convocada por el Presidente Biden, y donde el tabasqueño fue el único de los 40 mandatarios convocados con la intención de continuar o incrementar la utilización de los hidrocarburos? Pues si la tlayuda que se comió, en lugar de ir con los deudos de la L12 del Metro, tenía aguacate mejor ni se lo digan pero, dada la experiencia del TLCAN y el poco compromiso de México en esos temas, el T-MEC prevé mecanismos similares a los laborales para el caso de los compromisos en materia de Medio Ambiente, por lo que no descarte que lleguen gringas y canadienses.

**¿EL QUE ES VIVO ES POR QUÉ ES PÍO?** Aparentemente calladito pero ahí anda el muy beisbolero, señalado y fotografiado hermano, ahora dizque incómodo, del Presidente de la República, el polémico Pío López Obrador, que acaba de ser bateado de hit por el Tribunal Electoral y su proceso sigue adelante. ¿El principio incipiente de una rebelión contra la sumisión en el Judicial?