



# CAPITANES



**LUIS ARMANDO KURI...**

Director general de Afore Citibanamex, que al cierre del primer trimestre del año fortaleció su posición como la segunda más importante del mercado mexicano. Actualmente tiene 9.88 millones de cuentas, lo que equivale a 14.4 por ciento del total, y sus recursos suman 802 mil 424 millones de pesos.

## Inversión hotelera

Esta semana, Wyndham Hotel & Resorts, la mayor empresa de franquicias hoteleras del mundo, y cuyas operaciones en Latinoamérica y el Caribe lleva **Eduardo Cruz del Río**, anunciará que en menos de un año tendrá dos nuevas unidades en la Ciudad de México.

Desde hace tiempo se supo que la compañía iba a ser la encargada de intervenir al emblemático Conjunto Aristos, ubicado sobre la Avenida Insurgentes, en la colonia Condesa de la CDMX, que sufrió fuertes daños tras

el sismo del 19 de septiembre de 2017. Ahora, es un hecho que ahí habrá inversión.

En dicho conjunto, diseñado por el arquitecto **José Luis Benlliure** en los sesenta, convivirán dos de las marcas de la compañía: Wyndham Grand Mexico City & Esplendor by Wyndham. En total, ambos hoteles ofrecerán 408 habitaciones y suites, cada una con su propio estilo.

Hasta ahora, la compañía estadounidense ha invertido más de 100 millones de dólares, especialmente en reacondicionamiento y restauración de espacio.

La apertura de estos nuevos complejos turísticos generará 800 empleos directos e indirectos

## Rentabilidad negativa

Aquí le hemos comentado que, en general, los bancos comerciales en México libran la crisis económica por la pandemia, pero los resultados que reportan algunos, como Banco Azteca, que dirige **Alejandro Valenzuela**, no son tan buenas noticias para sus accionistas.

En el primer bimestre del año, de acuerdo con datos comparativos de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), el banco apenas tuvo 63 millones de pesos de utilidades netas, frente a los 307 millones de igual periodo de 2020.

Claro, otros bancos andan por esos rangos, pero no tienen el capital ni los activos de Banco Azteca. Entre inversiones, créditos e inmuebles, la institución tiene 223 mil millones de pesos de activos, el doble de Bancoppel, su competencia, y por arriba de bancos medianos como Afirme o Banregio.

Es por ello que hoy está reportando una rentabilidad negativa. En febrero el indicador de Rentabilidad sobre Activos (ROE, por sus siglas en inglés), se ubicó en -2.63 por ciento por segundo mes consecutivo.

Azteca tiene el décimo sitio en el sistema bancario por total de créditos otorgados. Pero es el líder en créditos personales, aquellos que se dan sin ningún fin específico y sin estar garan-

tizados con nómina. En este segmento tiene 24 por ciento del mercado, superando a los bancos comerciales más grandes que no atienden ese mercado.

## Mete mano

Como Secretaria de Economía, **Tatiana Clouthier**, ya confirmó en la dependencia todos los cambios que habían iniciado antes de su llegada.

Hace unos días hizo oficial que se elimina la Subsecretaría de Minas, pasando todas sus actividades a la Unidad de Coordinación de Actividades Extractivas, una modificación que se había anunciado en septiembre del año pasado, pero no se había formalizado.

También hizo legal que el programa de Microcréditos para el Bienestar solo sea atendido por la Secretaría del Bienestar, mientras que el programa de Créditos a la Palabra, generado en la pandemia, seguirá coordinado por Economía.

Y, sobre todo, confirmó que no hay la intención de dar marcha atrás en la austeridad y eliminó las direcciones generales adjuntas.

Estos cambios en el rumbo de la Secretaría de Economía serán bien recibidos siempre y cuando Clouthier cumpla con otras expectativas que hay sobre su gestión.

En especial, el sector empresarial espera que cuido que no se deteriore la relación comercial con EU en el marco del T-MEC, así co-

mo que proponga una política industrial que fomente el crecimiento económico y pueda implementarse el resto del sexenio.

## Respiro adicional

Quienes tuvieron una buena noticia ayer fueron todos los operadores de plazas comerciales en la Ciudad de México y establecimientos de comida rápida, pues recibieron el permiso del gobierno de la Ciudad de México, que encabeza **Claudia Sheinbaum**, para reabrir las áreas de comida.

Entre los servicios pendientes de reapertura en los centros comerciales estaba precisamente el de comida, que atraía un número importante de clientes todos los días, pero especialmente los fines de semana.

Aunque la CDMX permanece en semáforo naranja, la autoridad ha permitido el regreso paulatino de ciertas actividades y entre las más 'rezagadas' estaban esas áreas de comida, aglomeradas por diseño e imposibilitadas para aplicar todas las medidas de 'sana distancia'.

El anuncio llegó en un momento relevante, pues de las plazas comerciales se han esfumado más de 360 mil empleos en lo que va de la pandemia y esta nuevo permiso de la autoridad seguramente ayudará a recuperar un poco de lo perdido.

capitanes@reforma.com



## Por cada Batman un Guasón

La pandemia aceleró tendencias que existían ya, pero hay una en particular que transforma —y a la vez inquieta— más que otras hacia el largo plazo (que es cuando el daño por goteo es irreversible): La digitalización de todos los aspectos de la vida (tanto en la familia, en la persona y en los negocios). Los encierros obligaron a ello, claro, pues ahora se abrió la puerta a la convicción de que es posible vivir electrónicamente y relegar lo físico/análogo a minucias.

Los defensores de esta tendencia —a quienes me suscribo igualmente— apuntan a la productividad y la eficiencia que se logra por la vía digital. *Blockchain* por ejemplo, facultará rastrear la veracidad de todas las operaciones, contratos y expedientes de comercio, salud, producción y finanzas de toda índole y de cualquier nacionalidad. El cúmulo de herramientas dentro de lo que han llamado el “internet de las cosas”, permitirá verificar que los procesos físicos de, bueno, *todas las cosas*, se estén llevando a cabo en tiempo y forma, prácticamente sin ojo

ni mano humanos.

El hecho además, de que casi el mundo entero (el 80% en países de la FOE y poco más del 50% en países emergentes) tenga acceso a internet, quiere decir que son compradores potenciales de todo lo que ellos mismos pueden vender, según sus carismas y habilidades y de niñez a vejez (¿que no son insosteniblemente tiernos los videos de niños y viejos bailando y cantando y haciendo infinidad de trucos? Y, ¿no se han hecho millonarios muchos de ellos?).

Estas tendencias han llevado a una conciencia social también más dinámica en esa población —cerca de 4.6 billones de personas activas, el 90% a través de teléfonos móviles— lo cual, aún dentro de los elementos positivos de esta transformación, empuja al y exige el *accountability* de las instituciones públicas y privadas usando el poder que da el volumen y el voto.

Pero así como hay manojos de cizaña por cada cual de trigo y no hay un Batman sin antes haber un Joker, la *digitalidad* ha traído un rosario de clamores de reguladores, conservadores e incluso de

la gente común pues, para cualquiera en el mapa político o ideológico, una nueva tecnología debería añadir siempre mejoras prácticas y económicas sin restar virtud al aspecto de la vida a la que reforzó: precios más bajos, mayor eficiencia y seguridad, comodidad, tamaño, durabilidad, etc.; con beneficios que se cosechen tanto en el corto, como en el medio y largo plazos, así para oferentes y consumidores.

No obstante, la vida electrónica se desborda más y más con opciones que ofrecen más bien la proverbial “recompensa inmediata”, amenazado con erosionar y en casos hasta destruir valores que costará mucho restablecer de nuevo. La lista es amplia y conocida, por lo que me enfocaré en el más preocupante, que es el de la paciencia.

Si al ras, somos nuestro peor momento, entonces todos deseamos la mayor diversión con el menor sufrimiento, aunque la madurez consista en ir añadiendo a capas tolerancia de lo contrario, pues es solo así como somos útiles y apreciables a los demás. Por el contrario, y

a la luz de una penosa y universal escasez de la madurez mencionada, en el universo digital irán ganando la mayor popularidad, los productos que puedan empaquetarse en formatos cortísimos, lo más divertido posible sin reparar

en la densidad y calidad del contenido *necesario* para lograr un objetivo loable.

Quizás puedas aprender a cocinar lasaña en tres minutos —o aspectos de ello—, pero ¿no sería peligroso aprender a escalar el Mont Blanc en 5 minutos? Y para el mundo de las finanzas, ¿aprender sobre un próximo *crash* de la bolsa, por boca de un *youtuber*? La gratificación instantánea no es una razón justificable ni sostenible para consumir y el mundo recibirá una gravosa factura por abrazarla.

Según las películas de Nolan, los guasones están latentes, Batman solo los despierta. Así en el mundo digital el vicio ya existía, pero la herramienta —ni buena ni mala— ha dado ancho canal para que aflore y, pasarán décadas para encontrar la medicina en la dosis correcta.

joamarti@tec.mx



# What's News

**A**pple Inc. construirá un nuevo campus y centro de ingeniería en Carolina del Norte como parte de una serie de inversiones planeadas en Estados Unidos durante los próximos cinco años. Con su proyecto, creará al menos 3 mil puestos de trabajo en áreas de inteligencia artificial e ingeniería de software en el área metropolitana de Raleigh-Durham. La compañía tiene presupuestadas inversiones y contratos con proveedores por 430 mil millones de dólares de aquí al 2026.

◆ **NBCUniversal News Group** está apostando a mas programacion por streaming, a medida que el negocio de la televisión tradicional comienza a perder mercado. Su director general, César Conde, está además enfatizando la disciplina fiscal, centralizando la supervisión de las redes de noticias y recortando puestos ejecutivos que cada canal ha tenido hasta ahora. En el primer trimestre, NBC promedió alrededor de 2.2 millones de espectadores en horario estelar, no muy lejos del líder Fox News.

◆ **Panasonic Corp.** comprará al proveedor estadounidense de software Blue Yonder Holding Inc., de Blackstone Group Inc. y New Mountain Capital LLC, en 7.1 mil millones de dólares. El grupo de investigación Gartner Inc. clasificó a Blue Yonder el año pasado

como el tercer proveedor más grande del mundo en el mercado de software. Panasonic espera que la adquisición se complete a fines del 2021, sujeta a las aprobaciones antimonopolio y otras regulaciones.

◆ **China** está investigando al gigante de entregas Meituan por presuntas prácticas antimonopolio, la última medida de Beijing para reforzar su control sobre la cada vez más poderosa industria tecnológica del país. Meituan, que actúa como un mercado en línea para restaurantes y otros comerciantes, indicó que cooperará activamente con la investigación. Meituan es la tercera empresa de internet más valiosa de China, sólo detrás de Tencent Holdings Ltd. y Alibaba, con un valor de 200 mil millones de dólares.

◆ **Lyft Inc.** está vendiendo su división de vehículos autónomos a una unidad de Toyota Motor Corp. en 550 millones de dólares, una medida que el gigante de los servicios de transporte privado dijo que le ayudará a obtener ganancias antes de lo esperado. Woven Planet Holdings, una subsidiaria de Toyota centrada en la tecnología autónoma, pagará 200 millones de dólares por adelantado como parte del acuerdo. Los 350 millones restantes se pagarán en efectivo durante un periodo de cinco años.

Una selección de What's News  
© 2019 Todos los derechos reservados





# Asomándose al abismo

**"E**l conservadurismo opta por el derecho, el liberador por la justicia y la felicidad. No nos pidan optar por el derecho, porque no garantiza la felicidad".

¡Madre mía!

Y no lo dice cualquiera. No. Son palabras de **Ignacio Mier, el líder de la bancada de Morena** en la cámara de diputados (así, con minúsculas).

Terrible. **Podría uno pensar que es una triste lambisconería más de otro político que busca quedar bien** con un Tlatoani que privilegia lealtad por encima de la lógica y del deber ser.

Pero, **OJO, podría también ser algo mucho más peligroso.**

El resultado es más amenazante si le sumamos la mismísima declaración de López Obrador sobre como "Zaldívar es el único que puede completar la reforma el poder judicial".

**Podríamos entonces estar asomándonos al abismo.**

Un precipicio al que, por cierto, ya caímos en la parte económica. El ritmo de destrucción es tal que se requerirá mucho tiempo para restablecer la confianza de la inversión privada, el motor principal del desarrollo.

**Pero hay otro despeñadero aún más catastrófico: el**

**de un populismo que busque perpetuarse. En una persona o en un sistema político.**

Y es que no es difícil imaginar que a inicios de 2024 alguien proponga extender el mandato de AMLO porque "es la única persona que puede completar la transformación de México".

**La destrucción y debilitamiento institucional que vemos en México encajan perfectamente en la receta populista para enquistarse.**

**"Apunto una lección final: jamás dejen que controlen la Corte Electoral. Ahí está la trampa".**

**Esto es parte de los comentarios que escribió hace ya algunos meses un amigo boliviano** que reside en La Paz en uno de mis grupos de WhatsApp (puedes leer en nuestros sitios su escrito completo).

Invaluables lecciones sobre la crisis boliviana de una persona inteligente y preocupada por la desigualdad social. Alguien que presenció desde la trinchera el caos que produce un populista que se enquistaba.

**Pues en México ya preparan el camino. Sobre aviso no hay engaño. La cúpula legislativa de Morena ya prometió "una reforma electoral o bien reflexionar sobre el rol y funcionamiento**

del INE".

A López y a la 4T se les puede acusar de muchas cosas, pero no de ser incongruentes. Lo que dicen lo terminan por hacer. Al menos lo intentan.

Por ejemplo, ya les había platicado que en marzo de 2018, antes de iniciar la campaña presidencial, tuve la oportunidad de platicar por 2-3 horas con Andrés Manuel en un grupo pequeño. Y que ahí al final comentó algo así: "Nuestro sistema electoral es muy complejo, esta será la última elección presidencial tan complicada".

**Claro, más sería sin el INE (o con uno más débil) y si el gobierno organiza las elecciones. Al cabo "nosotros (la 4T) no somos iguales".**

**Un ingrediente más podría sumarse: destruir el marco legal.** Recordemos que uno de los primeros cambios de Chávez en 1998 fue promulgar una nueva constitución. Para iniciar "la revolución bolivariana".

Allá es revolución, aquí es transformación.

Bajo esta óptica, **la propuesta de dejar a Zaldívar hace sentido. Al cabo las personas deben estar por encima de la Ley.** Sobre todo "si son los únicos que pueden llevar a buen puerto nobles encomiendas".

Un "amigo" en La Corte sirve "para lo que se ofrezca".

Bajo esta óptica, es 100% lógico que se ataque, estrangule financieramente o se coopte a cualquier organismo autónomo.

**OJO, no estoy asegurando que YSQ se vaya a quedar en el poder.** El insiste que se regresa a "La Chingada" (su rancho) en 2024. Ahí a donde nos quiere, por cierto, llevar a todos de una vez.

No lo puedo asegurar, **pero sí estoy seguro de que están pavimentando el camino.** Nos están dando un vistazo al abismo.

Mi cuate boliviano advierte: detengan el proceso populista. Aprecia las similitudes y sabe perfectamente a donde conduce este camino.

Cierro con un consejo final desde La Paz: **"Actúen de manera pacífica e intelectual, pero contundente".**

**Más nos vale. El abismo se ve muy profundo.**

**EN POCAS PALABRAS...**

"Evo sólo ganó su primera elección. Todas las demás elecciones fueron fraude".

Comentario de un boliviano desde La Paz.

benchmark@reforma.com

Twitter: @jorgemelendez

Página 7 de 8

reforma.com  
/melendez



## ¿Seguridad energética?

**A**vanzar hacia la seguridad energética, entendida como la autosuficiencia en combustibles y producción de energía, es razonable y deseable como política y meta de largo plazo. Sin embargo, seguirá siendo una fantasía, en el futuro previsible, la idea del Presidente López Obrador de que Pemex puede y debe producir toda la gasolina que se consume en el país. Sus refinерías no tienen ni tendrán capacidad para ello y el crudo mexicano es muy pesado para optimizar procesos. Tendrían que producir el doble o más de gasolinas, lo cual es inviable sin inversiones estratosféricas.

Lo realizable sería avanzar poco a poco, con el apoyo de privados, hacia mercados energéticos funcionales y competitivos, con dominio de Pemex y CFE y con importaciones decrecientes. Los riesgos de desabasto por choques externos se pueden reducir a casi cero mediante coberturas y convenios con proveedores.

**El problema es que el concepto de seguridad energética de López Obrador va ligado con la reducción de la inversión privada.** Las empresas es-

tatales deben hacer casi todo y, por lo que él dijo el domingo, ni siquiera quiere que intervengan contratistas ya en las refinерías. La Secretaría de Energía, Rocio Nahle, afirma que “la seguridad energética está por encima del negocio” y que no se han cancelado contratos del sexenio pasado. Ciertamente, pero el gobierno ha creado incertidumbre en torno a éstos y ha mercedado la confianza.

**Contrario a lo que piensan AMLO y Nahle, sí es obligación de los gobiernos priorizar la competitividad de los privados,** porque, de lo contrario, éstos quiebran y hay un efecto dominó en la economía, cancelando empleos. Además, no se crean nuevos puestos de trabajo. Estima el Consejo Coordinador Empresarial que cayó 75 por ciento la inversión en energía entre 2018 y 2020, eliminando la oportunidad de crear 200 mil empleos. Y este año, sin duda, vamos mucho peor. No se explica esa hostilidad del gobierno hacia los negocios privados. Si su inquietud es la ilegalidad de algunos negocios, para eso se aplica la ley.

**En cambio, Pemex y CFE no quiebran, pese a ya no ser competitivos. Los mexicanos acabamos subsidiando y financiando sus ineficiencias.** El reto de un gobierno moderno es lograr la competitividad de toda la economía, porque eso es lo que brinda bienestar y seguridad energética. En Arabia Saudita, China, Colombia y otros países sobran ejemplos de cómo levantar a empresas petroleras nacionales con base en criterios de racionalidad económica y rentabilidad. Pero López Obrador quiere mantener un Pemex corporativista, sin una reestructuración a fondo que lo haga competitivo. **Es la receta perfecta para hundir a la economía y llevar el país a la quiebra.**

Al parecer, muchos funcionarios y políticos de Morena piensan que la rentabilidad de las refinерías y de las centrales eléctricas no es importante. Sin embargo, cuando Pemex y CFE reportan resultados, como sucederá el próximo viernes, la realidad económica les pega en la cara. La eficiencia económica debe ir por delante, no hay de otra.

De nada sirve quejar-

se de que los neoliberales fueron culpables de todo (aunque lo hayan sido en parte, sobre todo por la corrupción en Pemex), pero ellos al menos profesaban principios económicos coherentes. Ahora se inhiben los negocios por razones ideológicas y políticas y es así precisamente cómo no se podrá alcanzar la seguridad energética.

**El Gobierno de la 4T, lejos de aportar autonomía y soberanía, encamina a México a depender de la fortaleza de la economía de Estados Unidos en todos los aspectos.** El país ahora vive de los ingresos de divisas por remesas, por turismo, por la exportación de manufacturas, también del petróleo crudo que no podemos procesar (seguimos exportando dos de cada tres barriles que producimos y es difícil prever que esto cambie). La economía interna se hunde, la gente no encuentra empleo y de nuevo piensa en emigrar, se perpetúa la pobreza. **Así, ¿cuál seguridad nacional? ¿Cuál seguridad energética?**

Es analista de la industria energética.  
Página 8 de 8

Su correo: david.shields@energiaadebate.com



## Banxico: inflación, remanentes y ¿nuevo gobernador?

Una de las decisiones más relevantes que deberá tomar el presidente **Andrés Manuel López Obrador** este año es la elección del nuevo gobernador del Banco de México (Banxico), institución encargada de controlar la inflación a través de la política monetaria.

El actual gobernador, **Alejandro Díaz de León**, es un sólido economista propuesto por **Enrique Peña Nieto** y cuyo cargo concluye el 31 de diciembre de 2021.

Una de las opciones –la más fácil para el Presidente– es ratificar a Díaz de León por otros seis años, toda vez que ya tres de los cinco integrantes de la Junta de Gobierno del banco central fueron propuestos por López Obrador. **Gerardo Esquivel**, **Jonathan Heath** y **Galia Borja** son parte de esa “nueva sangre” a la que se refirió el exsecretario de Hacienda, Carlos Urzúa, cuando le preguntaron sobre los nuevos economistas que requería Banxico.

Díaz de León ha sido un gobernador institucional y ha logrado unidad en la Junta de Gobierno del banco central frente a iniciativas recurrentes como la que presentó **Ricardo Monreal** para cambiar su ley orgánica y obligarlo a recibir los excedentes en moneda extranjera de los bancos comerciales, lo que habría puesto en riesgo las reservas internacionales.

Sin embargo, la concepción

que tiene AMLO de los economistas “neoliberales” hace pensar que no será así y que propondrá al Senado un nuevo gobernador, lo que sucederá a finales de noviembre o principios de diciembre. De los actuales integrantes de la Junta de Gobierno sugeridos por el Presidente dos son los más probables: **Gerardo Esquivel** y **Galia Borja**.

Esquivel fue por muchos años asesor económico de López Obrador. Durante la transición, en 2018, fue anunciado como subsecretario de Ingresos de la Secretaría de Hacienda, pero la salida anticipada del subgobernador **Roberto del Cueto** le abrió una oportunidad en Banxico. Su encargo termina el 31 de diciembre

de 2022. De ser el elegido por AMLO, alargaría su estancia en el banco central por lo menos hasta 2028. El economista del Colegio de México dijo en febrero a la agencia *Bloomberg* que no le interesa ser gobernador y que no ve mal una eventual reelección de Díaz de León, pero el Presidente tiene la última palabra.

Galia Borja es la integrante más nueva de la Junta de Gobierno. Se unió a Banxico el 31 de diciembre del año pasado en sustitución de **Javier Gúzman**. Fue impulsada por el secretario de Hacienda, **Arturo Herrera**, luego de haber trabajado en la Tesorería de la Federación, y es una de las personas a



las que más confianza le tiene. **Jonathan Heath**, también propuesto por AMLO, no cumpliría el requisito de edad máxima, que son 65 años. **Irene Espinosa** es la otra mujer que podría pelear la gubernatura, aunque no es cercana al gobierno de López Obrador. Su mandato concluye el 31 de diciembre de 2024.

El secretario de Hacienda, Arturo Herrera, también ha sonado como candidato a convertirse en gobernador de Banxico; sin embargo, las condiciones económicas del país lo hacen más proclive a mantenerse en su cargo.

La decisión presidencial se dará en un contexto en el que, este año,

Banxico no entregó al gobierno los remanentes de las reservas internacionales –unos 165 mil millones de pesos–, los cuales se usaron para amortizar pérdidas acumuladas de ejercicios previos, como lo establece la ley. También se dará en un contexto de inflación, que en la primera quincena de abril se disparó arriba de 6% anual. Si bien se prevé que este indicador regrese a niveles de 3.8% hacia finales de año, el golpe al bolsillo de los mexicanos más pobres ha sido inevitable, entre otras cosas, por los gasolinazos y el aumento del precio del gas doméstico.

*mario.maldonado.  
padilla@gmail.com  
Twitter:@MarioMal*

**Una de las opciones –la más fácil para el Presidente– es ratificar a Díaz de León por otros seis años**





## ¿Qué porcentaje del territorio nacional controla el crimen?

**H**ace unas semanas, el jefe del comando norte del ejército de Estados Unidos, General Glen VanHerck, de la fuerza aérea, señaló que entre 30% y 35% del territorio nacional mexicano está controlado por el crimen organizado. Desde luego, el gobierno de México rechazó tal aseveración, lo que me pareció correcto.

Sin embargo, tres hechos nos podrían confirmar lo que señala el ejército de nuestro país vecino:

1. Ataques contra candidatos: como nunca, el crimen organizado está amenazando y atacando a candidatos. Hasta ahora, van 262 agresiones contra políticos, de los cuales 65 han sido asesinados, de acuerdo con la consultoría Etelekt. Las

narrativas de las dirigencias partidistas coinciden en que el crimen es ya una fuerza real, un poder fáctico que difícilmente se puede ignorar. No sólo piden los puestos en materia de seguridad, ahora, también piden obra pública para aumentar ingresos y poder "lavar" recursos de procedencia ilícita.

2. Retos frontales: también es más común que el crimen organizado ya no tenga miedo a aparecer en medios de comunicación y redes sociales. Antes, amenazaban a la prensa para no "calentar la plaza", buscaban discreción y anonimato. Ahora, al contrario, despliegan intensas campañas en redes sociales para mostrar armamento y retan continuamente al Estado. Ahí está el caso de Aguililla, Michoa-

cán, donde, a pesar de la visita del nuncio apostólico, Franco Coppola, antes de llegar y en cuanto se fue, los cárteles reiniciaron los ataques contra la población, las vías de comunicación y la policía estatal. Por cierto, las fuerzas federales no fueron vistas en este lugar, a pesar de la visita del diplomático.

3. Secuestro de la Guardia Nacional: hace unas semanas, en las inmediaciones de San Cristóbal de las Casas, Chiapas, alrededor de 50 elementos de la Guardia Nacional fueron retenidos por pobladores, según reportó el diario *Chiapas Paralelo*. Se acusó a la Guardia Nacional de entrar "sin autorización" al poblado. Hoy sabemos que la Guardia iba acompañada a inspectores del Instituto Federal de Telecomunicaciones del municipio, quienes estaban intentando ubicar una estación de radio clandestina llamada "Radio Zapote". La misión fue un fracaso y, para liberar a todos los detenidos, un elemento de la Guardia Nacional tuvo que regresar a San Cristóbal, buscar 40 mil pesos y volver para pagar el

rescate de sus compañeros y demás funcionarios. Obvio, la estación clandestina sigue operando, situación que es todo un chismerío entre los radiodifusores del sureste mexicano. Pero que las fuerzas federales hayan tenido que pedir permiso para recorrer comunidades y luego de su "infracción", pagar un rescate, es algo pocas veces visto.

Así las cosas. Es muy penoso aceptar que el porcentaje que estimaron los estadounidenses sobre el descontrol en varias zonas del país podría ser real. Esto no nos conviene a los millones de mexicanos que somos personas de bien, que pagamos impuestos y que apostamos por un mejor país.

Ojalá pronto existan mejoras en los temas de seguridad y control territorial. Parece que las prioridades de la Secretaría de Seguridad Ciudadana y del gobierno federal no están donde deberían. Prefieren pelearse con medios, analistas y usuarios de telefonía (por el "nuevo" padrón de móviles), que con el crimen organizado. ●

Twitter: @JTejado

**Es muy penoso aceptar que el porcentaje que estimaron los estadounidenses sobre el descontrol en varias zonas del país podría ser real**



## DESBALANCE

### Afore: ¿no más traspasos?

:::: Nos cuentan que el esquema para que los trabajadores se cambien de Afore, mejor conocido como traspaso, podría cambiar pues no es benéfico para trabajadores ni para administradoras. El director general del IMSS, **Zoé Robledo**, puso el tema sobre la mesa en el Senado, al señalar que sólo beneficia a un pequeño grupo de comisionistas que obtienen ganancias por un derecho gratuito que tienen los mexicanos. Los traspasos tienen otros pendientes, como por ejemplo que la mitad de este tipo de operaciones no se realiza con plena consciencia por parte de ahorradores, ya que no analizan la Afore a la que se cambiarán, y en muchos casos el movimiento es a una opción de menor rendimiento. La clave, nos aseguran, es que los trabajadores tengan más información sobre su ahorro para el retiro.



Zoé Robledo

### IP turística: descoordinación

:::: Nos dicen que, mientras algunos empresarios como **Braulio Arsuaga**, director de Grupo Presidente, siguen insistiendo en recibir apoyos del gobierno federal a 13 meses de la pandemia, hay otros como **Alejandro Zozaya**, presidente del Consejo de Administración de Apple Leisure Group, que ven a las compañías del sector turístico recuperándose más rápido en México que en otras naciones, por no haber recibido ninguna ayuda de la autoridad. Por eso, han tenido que trabajar inmediatamente para reabrir lo más pronto posible, pues el sentido de urgencia es mucho mayor cuando te cuesta más, explicó. Mientras tanto, **Miguel Torruco**, secretario de Turismo, insiste en construir alianzas entre gobiernos, empresarios y académicos para la recuperación del sector, pero sin apoyos a la iniciativa privada.



Braulio Arsuaga

### IMEF, con las mujeres

:::: Con el fin de impulsar la equidad de género, nos dicen que los ejecutivos de Finanzas del país, que están representados por **Ángel García Lascurain**, van a firmar mañana un convenio de colaboración. Nos cuentan que **Marivi Esteve**, cofundadora de Mujeres en Finanzas, quien a su vez es la socia directora de NSC Asesores, y el Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas (IMEF), unirán fuerzas para impulsar la igualdad entre hombres y mujeres en el sector financiero mexicano. Nos adelantan que durante la firma del convenio también va a participar **Adriana Berrocal**, quien fue la segunda mujer en presidir el IMEF en 2017, luego de que la primera había sido **Nelly Molina**, en 2015. También estará presente **Lili Domínguez**, presidenta de relaciones con Grupos del IMEF.

### Observatel estrena director

:::: Observatel, el Observatorio de las Telecomunicaciones de México, fundado por **Irene Levy** hace 10 años, dio a conocer que **Michel Hernández** asume las funciones de la dirección general de la organización por decisión unánime de los miembros del consejo directivo. Nos aclaran, que Levy continuará como consejera presidenta. Hernández no es nuevo en Observatel, pues es consejero desde 2015 y ahora además coordinará las acciones y proyectos, incluyendo las relativas a la defensa de los derechos de acceso a las tecnologías de la información y la comunicación (TIC), y la promoción y fomento de acciones para reducir y eliminar la brecha digital en el país. El nuevo director es abogado egresado de la Universidad Iberoamericana y maestro en Derecho por King's College London.



## Geopolítica 4.0

Gonzalo Almeyda\*

@Gonzalo\_Almeyda | galmeyd@gmail.com

### La disputa global por los semiconductores

• La cadena mundial de los chips tiene una fuerte especialización geográfica en diseño y manufactura

Los chips, o semiconductores, son la columna vertebral de la economía digital. Desde que se desarrolló el transistor MOSFET, en 1960, la evolución de los semiconductores ha marcado la frontera del desarrollo tecnológico: la famosa Ley de Moore sobre el avance exponencial de la tecnología postula justamente que “el número de transistores en un chip de silicio se duplicará cada dos años”.

Los semiconductores son componentes electrónicos fundamentales en una gran cantidad de industrias. Los hay de distinta complejidad y con diferentes funciones —transmisión, procesamiento y almacenamiento de información.

Están presentes en nuestros teléfonos, computadoras y electrodomésticos, así como en servidores, vehículos y maquinaria industrial. Un automóvil contiene entre tres mil y tres mil 500 semiconductores.

La cadena global de los semiconductores tiene una fuerte especialización geográfica. Estados Unidos lidera en las tareas de diseño, investigación y bienes de capital: concentra, por ejemplo, 74% del diseño electrónico automatizado.

En contrapartida, los procesos de manufactura están concentrados en China y el este de Asia, con 71% de la fabricación de obleas de silicio y hasta 81% del ensamble final.

Las fábricas más avanzadas están concentradas en Taiwán (92%), donde una misma empresa —TSMC— produce los chips de última generación para los smartphones de Apple y Huawei.

Desde finales de 2020 se ha presentado una escasez mundial de semiconductores, lo que ha provocado recortes de producción y cierres de fábricas en la industria automotriz. Si bien la crisis se produjo fundamentalmente

por el aumento en la demanda de dispositivos electrónicos asociada a la pandemia, ha acentuado la percepción de vulnerabilidad frente a posibles interrupciones por conflictos o desastres naturales.



Conforme la competencia geopolítica sustituye a la eficiencia económica como criterio dominante, las potencias están tomando medidas para asegurar el suministro de semiconductores. China tiene la meta de alcanzar la paridad tecnológica en todos los segmentos de la cadena y cubrir el 70% de su demanda interna para 2025.

La Unión Europea se propuso alcanzar el 20% de la producción global de chips en 2030. Estados Unidos pretende destinar 50 mil millones de dólares de su paquete de inversión en infraestructura para incentivar la manufactura de estos dispositivos.

La preocupación por el suministro abre una oportunidad de oro para que México amplíe su participación en la industria de los semiconductores, más allá de los centros de prueba que hoy existen y hasta llegar a la manufactura avanzada. Las empresas líderes están buscando reubicar sus plantas y, con los incentivos adecuados, México puede posicionarse como una plataforma

conflable.

La industria de los semiconductores se encuentra en la primera línea de la reconfiguración geopolítica de las cadenas globales de producción. El semiconductor ha simbolizado, por décadas, el avance tecnológico; hoy marca los límites de la globalización.

Las fábricas más avanzadas están concentradas en Taiwán, donde TSMC produce los chips de última generación para Apple y Huawei.



Taiwan Semiconductor Manufacturing Company.





## Cuenta corriente

Alicia Salgado  
contacto@aliciasalgado.mx

### ¡Moverse hacia adelante, no para atrás...!

• México y Canadá tienen que "alcanzar" a EU en la velocidad y distribución de la vacunación.

CANCÚN, Q. Roo.— **Alejandro Zozaya**, vice chairman del World Tourism and Travel Council (WTTC), tiene muy claro el reto de reapertura turística de la zona de Norteamérica: México y Canadá tienen que "alcanzar" a Estados Unidos en la velocidad y distribución nacional de la vacunación, pues sólo así los viajeros de negocios y turismo podrán moverse de un lugar a otro como hasta ahora.

La visión de **Zozaya** es clave para entender lo que pueda suceder en el sector turístico, pues, con cero apoyos gubernamentales, sólo queda ponerse a trabajar. Este martes tendrán una reunión de trabajo con **Braulio Arsuaga** y otros grupos hoteleros, para impulsar la reactivación del segmento de negocios y reuniones, porque la reactivación que se observa en destinos como Riviera Maya o Los Cabos no está presente en la CDMX, Monterrey o Guadalajara, donde el agotamiento de la caja y el "descreme" de la cadena de valor ha dejado al sector con muchos cierres y difícil perspectiva de recuperación.

Eso justo es lo que describió **Zozaya** en la primera sesión de trabajo de la Reunión Global que ha reunido a muchos CEO's, encabezados por **Christopher Nassetta**, de Hilton y presidente del Consejo de la WTTC.

Apple Leisure Group, el grupo hotelero que moviliza 3.2 millones de viajeros anualmente, tenía en 2018 alrededor de 60 hoteles concentrados en México y Dominicana, hoy gestiona 107 hoteles y se encuentra en plena expansión hacia Europa (comienza en Grecia y España y le continúa por Portugal, Turquía y Croacia). En México tiene 6 hoteles en construcción adicionales con sus socios, y una inversión estimada en mil millones de dólares, para cuya expansión se requiere, subraya, "certidumbre jurídica", que no habrá expropiaciones y que dejarán de cambiar las reglas.

Y justo la historia reciente de ALG es sorprendente, dado que casi duplicó el número de hoteles durante la pandemia: antes era un distribuidor de viajeros y hoy tiene un negocio de hotelería con distribución de viajeros desde y hacia Norteamérica y, coquetea, por lo que se ha visto aquí, con **Carmen y Luis Riu**, empresarios que llevan 5 años parada

la construcción del Hotel Grand Island, a un lado del Hotel Punta Nizuc, de los **Cosío Pando**, del Grupo Brisas.

El Riu Punta Nizuc está al lado del terreno donde don **José Chapur**, de Grupo Palace, pretende la construcción de su hotel Punta Nizuc o 15-19 Nizuc Palace Resort, ha logrado una primera victoria contra la resolución de la Semarnat de 2015, cuando **Pachiano** era su titular, para evitar la construcción del complejo hotelero en una zona que había sido "escogida" por los **Cosío** para su propuesta hotelera de "superlujo".

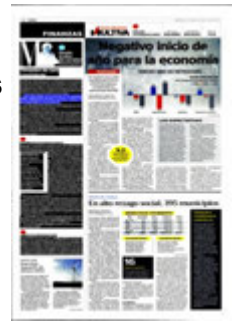
Si **Riu** cierra administración con APG, fortalecería la alianza de distribución, pero también se sumaría a la oferta que ha marcado la pauta de este grupo, que otrora era muy *Mexican Dependence* en su oferta hotelera.

Directo, nos dice que el sector y la inversión tienen 2 problemas: la inseguridad jurídica, porque "lo peor que le puede pasar a un inversionista es no saber hacia dónde va el gobierno de México, porque se carece de un marco de certidumbre, y más después de lo que ocurre con el sector de energía y otros, con señales muy negativas; y el otro es la falta de crédito, porque los bancos están muy cautelosos y hoy financian el 20% de un proyecto y no el 50%, como otrora, las garantías se han devaluado porque han caído los flujos de las empresas y, finalmente, las condiciones de préstamo se han vuelto sumamente complicadas.

## DE FONDOS A FONDO

#EnelGreenPower... Enel Green Power, que encabeza **Bruno Riga**, inició la operación comercial del parque eólico Dolores, de 269 MW, en el municipio de China, Nuevo León, en el que invirtió 290 millones de dólares para generar 938 GW/h anualmente.

Es una de las empresas que se cuidó de medir su impacto social y ambiental, de manera que facilita la medición certificada de su contribución a la reducción de gases de efecto invernadero a la atmósfera. ¡Toda una ESG Investment!



## Trimestre de cero crecimiento

Aunque las expectativas de los analistas del sector privado van al alza, pronosticando, en promedio, un incremento del PIB este año de 4.7%, las cifras del IGAE en febrero reportadas por el Inegi no fueron positivas, ya que hay una disminución de 0.3% y se revisaron a la baja las tasas de diciembre a -0.3% y 0.1 por ciento. En su comparación anual, hay una reducción en el IGAE de 4 por ciento.

Como bien señaló en su cuenta de Twitter **Jonathan Heath**, subgobernador del Banco de México, se espera una tasa de crecimiento de 0% para este primer trimestre, lo que, desde luego, no es buena noticia.

Aun bajo las expectativas más optimistas de un crecimiento del PIB de 5% este año, no se compensará la contracción del PIB de 8.3% en 2020.

Por vez primera, el Inegi presentó datos de desagregación sectorial del indicador oportuno de la Actividad Económica y, desde luego, los sectores más afectados por la pandemia son las actividades terciarias o servicios, principalmente artistas, escritores y técnicos independientes, seguidos por parques recreativos, casinos y loterías, con caídas mayores al 30 por ciento.

En el caso de agencias de viajes y servicios de reservaciones; servicios de preparación de alimentos y bebidas, y servicios de alojamiento temporal, la contracción es mayor al 15 por ciento.

**WTTC: SORPRENDEN INVERSIONES**

Vaya que sorprendió el anuncio que hizo **Christopher Nassetta**, presidente del World Travel and Tourism Council, en el Summit que se inauguró ayer en Cancún y que es el primer foro turístico internacional que se realiza en México desde el inicio de la pandemia.

**Aun bajo las expectativas más optimistas de un crecimiento del PIB de 5% este año, no se compensará la contracción del PIB de 8.3% en 2020.**

De acuerdo con **Nassetta**, hay compromisos de inversión por un total de 2,500 mdd que se realizarán en el transcurso de los próximos 3 años y que —dijo— generarían hasta 180 mil empleos. Las inversiones se realizarán principalmente en Quintana Roo, Yucatán, Jalisco y Baja California Sur, aunque será difícil darles seguimiento porque no se dieron a conocer ni los proyectos de inversión ni las empresas. En el caso del empleo, desde luego, se tendrán que reflejar las cifras en los trabajadores afiliados al

IMSS en las cuatro entidades.

El anuncio fue muy bien recibido porque el sector turístico ha sido severamente afectado por la pandemia y el CNET no prevé que se recuperen los niveles previos a la pandemia hasta 2023 y, además, las inversiones en otros sectores, como el energético, están hoy frenadas ante las reformas legales aprobadas recientemente y que han generado una gran incertidumbre sobre la seguridad jurídica de nuevas inversiones.

Desde luego, los más contentos con esta cumbre mundial del WTTC son su directora, **Gloria Guevara**, y el gobernador de Quintana Roo, **Carlos Joaquín**, porque ambos hicieron hasta lo imposible para su realización.

De hecho, **Joaquín González** recibió el merecido Global Leadership Award.

**IFT, GOBIERNO ELECTRÓNICO**

El presidente interino del IFT, **Adolfo Cuevas**, presentó el viernes a los representantes de la industria la estrategia de gobierno electrónico y teletrabajo del IFT para incrementar el número de trámites y servicios del Registro Público de Concesiones, que desde el año pasado se realiza vía electrónica. Entre los beneficios está agilizar los trámites y una mayor transparencia, porque hoy, gracias a la política de teletrabajo, se realizan ya el 66% de los trámites y servicios vía electrónica.





## Interjet ha muerto

Cuando el *Padre del Análisis Superior* le dijo que Interjet había perdido viabilidad y que tendría que recurrir al concurso mercantil para llegar a una quiebra ordenada, voces oficiosas de la empresa, malos analistas y cualquier otro malinformado trataron de negar la verdad.

Presumían supuestos contactos con los administradores del gobierno, algo así como que a ellos no los dejarían quebrar por la cercanía con el Presidente. Más allá de la relación personal, el gobierno actuó legalmente.

Fueron pacientes con las mentiras que los administradores de la empresa le contaron al SAT, ofreciendo en pago predios que no eran de ellos y que, además, no cubrían el tamaño del adeudo. También lo fueron cuando la empresa orquestó campañas de relaciones públicas y demás no sólo para quitar la responsabilidad sobre quiénes eran los accionistas y cargarla sobre administradores que no se mandaban solos.

El concurso mercantil, paso previo a la quiebra, que inició ayer Interjet con la aprobación del consejo para arrancar este proceso, se remonta a muchos años antes, cuando la empresa compró aviones que no tenían mercado ni refacciones en el mundo occidental, cuando desvió recursos de operaciones normales de la aerolínea hacia paraísos fiscales.

La idea en los principales círculos del gobierno es que la familia **Alemán** consideró que el apellido era un escudo muy poderoso y de ahí que enfrentaran con frivolidad problemas generados una década antes.

### REMATE CONFIRMACIÓN

El Inegi dio a conocer que la economía había bajado en febrero 0.34% en comparación mensual, lo que lleva a una caída de 5.1% en términos anuales. Aquí hay dos visiones: la disminución en términos mensuales es muy inferior a la estimada por el mercado, que era una baja de 0.7%. En comparación anual, el mercado esperaba que la baja fuera de 4% y fue casi de un punto más. La falla entre lo pronosticado, en los dos lados, sólo habla mal de las estimaciones y no de los hechos.

El hecho concreto es que la economía ha venido moderando sus caídas. El peor mes de la pandemia el IGAE cayó más de 2.2% en comparación mensual, es decir, esta baja está más cercana al cero.

En un segundo término, el rebrote de covid-19 al arranque del año, que no sólo detuvo la reapertura de la economía, sino que también disminuye el impacto positivo de la recuperación económica, muy posiblemente llevará a que al final de este trimestre la economía se encuentre en 0.

Aquí hay dos maneras de verlo, otra vez. Se recuperaron los mismos niveles de antes de la pandemia, no olvide que en 2019 la economía no creció. Adicionalmente, plantea que la economía podría tener un fuerte brinco, especialmente en el segundo trimestre, y podría rondar por ahí de los dos dígitos, en gran medida por un efecto aritmético.

Crear que las cifras de este trimestre serán el continuo de la economía es, por lo menos, una fuerte equivocación. Es claro que la recuperación ya viene y que los datos oficiales presentados ayer sólo muestran lo que usted ya debería saber si es seguidor del *Padre del Análisis Superior*.

### REMATE NORMAL

Hay quienes tratarán de hacer maromas luego de que un juez rechazara más de 50 solicitudes de amparo en contra del registro de teléfonos móviles. Dirán, por ejemplo, que eso le da la razón a los legisladores y al subsecretario **Ricardo Mejía** (tan afecto a los adjetivos como multado por la filtración del padrón electoral).

La realidad está en otro lado. Resulta que la inmensa cantidad de negativas tuvieron que ver con la presentación de solicitudes de amparo antes de que las medidas entren en vigor. ¿Recuerda que le dije que había que tomarlo con calma?

Lo cierto es que el padrón de telefonía móvil no ayudará a disminuir los delitos y, lo peor, pondrá a las personas en una situación de indefensión.

El Instituto Federal de Telecomunicaciones desde 2013 se ha caracterizado por tomar decisiones poniendo en el centro a los consumidores, como lo demuestra la hoja de vida de este órgano independiente.

El *Padre del Análisis Superior* no tiene ninguna duda de que los comisionados y empleados del IFT se mantendrán leales a los principios que les han permitido ser tan exitosos. Quienes están esperando que se presten a las necesidades de empresas, gobierno, políticos o cualquier otro interés que no sean los consumidores, no prosperarán al menos con el actual pleno y base de trabajadores.



## 1 2 3 4 EL CONTADOR

**1.** Uber, la plataforma de viajes compartidos que encabeza **Gretta González** en México, presentará hoy dos innovaciones en materia de movilidad. Primera, Uber Taxi, en Monterrey, la cual, además de funcionar con taxistas concesionados, se operará de la mano de compañías regias que ofrecen servicios de taxis. Segunda, la opción de Uber Van para empresas, que funcionará tanto en la Sultana del norte como en la Ciudad de México, la cual permitirá a compañías brindar a sus empleados una manera eficiente, más confiable y sostenible para trasladarse, cuando sea necesario y se reactive la movilidad empresarial, hacia o desde sus centros de trabajo, a través de la intermediación tecnológica de la compañía.

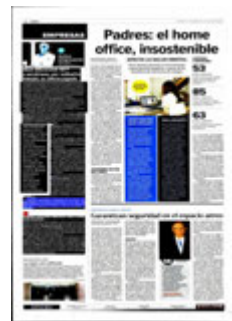
**2.** Vesta, que preside **Lorenzo Manuel Berho Corona**, se alista para aprovechar oportunidades en el sector de inmuebles industriales, que ganó notoriedad a raíz de la pandemia y del boom del comercio electrónico. Concretó una oferta subsecuente de acciones, que hizo de forma simultánea en México y Estados Unidos. En nuestro país, la oración fue a través de la Bolsa Mexicana de Valores, que dirige **José-Oriol Bosch**, por un total de mil 34 millones de pesos, mientras que su oferta global fue de más de cuatro mil 573 millones de pesos. Con los recursos, Vesta continuará con su estrategia de desarrollo de edificios industriales a la medida de sus clientes y con la adquisición de reservas territoriales.

**3.** La situación que viven los mineros de San Rafael, en Cosalá, y la población local tras el bloqueo de 15 meses de la mina por parte del líder local del sindicato minero de **Napoleón Gómez Urrutia**, es insostenible. Este fin de semana, nuevamente los trabajadores, familias y pobladores marcharon para pedirle al presidente **López Obrador**

su intervención, como lo hicieron hace un año durante una gira por Durango. Y es que el conflicto se quiere disfrazar de problema laboral, cuando detrás están los intereses del líder sindical **Yasser Beltrán** con el crimen organizado de la zona. Ni Gobernación ni Trabajo ni Economía han logrado levantar el bloqueo de la mina que tiene a los más de 300 trabajadores sin fuente de ingresos.

**4.** Los proveedores de servicios de telecomunicaciones, expertos y consumidores permanecen atentos a las reacciones que tengan el Instituto Federal de Telecomunicaciones y el Instituto Nacional de Transparencia, Acceso a la Información y Protección de Datos Personales, así como la Comisión Nacional de los Derechos Humanos, pues algunos litigantes del sector aseguran que son éstas las instancias que pueden interponer una acción de inconstitucionalidad contra el Padrón Nacional de Usuarios de Telefonía Móvil. Éste puede ser el termómetro que indicará la verdad de la autonomía que defienden, aunque el IFT, presidido por **Adolfo Cuevas**, no ha argumentado algo, salvo sus necesidades de dinero.

**5.** Los que están cada vez más inquietos son los gasolineros, en su mayoría integrados en la Onexpo, de **Roberto Díaz de León**, debido a la próxima salida de **Alejandra Palacios** de la Comisión Federal de Competencia Económica. El órgano regulador ha buscado guiar y ha defendido la competitividad dentro del sector, por lo que temen que la llegada de un nuevo presidente, totalmente enfocado a las nuevas políticas que se están implementando en materia energética, den la estocada final al mercado que hasta ahora se estaba desarrollando. Creen probable que pase algo similar a lo que está ocurriendo en la Comisión Reguladora de Energía, donde cada trámite o la obtención de permisos es cada vez más burocrático.



## ¡Qué diferencia!: SCT y aerolíneas, por rediseño; Interjet, su última jugada

Las quejas de la población donde antes no pasaba un avión, se dejan sentir. Hablan de un ruido tremendo. Un quejoso fue a ver a al Juez 8avo. de Distrito de Naucalpan. El juez sí terminó dando la suspensión preventiva al quejoso, por lo tanto, en teoría, todas las aerolíneas y las autoridades deberían dejar de aterrizar con las rutas actuales en el Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México.

El abogado de la SCT, **Román García**, respondió: es técnicamente imposible lo que pide el juez. Se necesitan, por lo menos, tres meses para volver a las rutas anteriores, con cartas de navegación y capacitación a controladores.

Pero ello sirvió para que se diera un milagro, ver a las autoridades sentadas con la industria.



El subsecretario de Transporte de la SCT, **Carlos Morán**, fue el creador del milagrito. Junto a **Víctor Manuel Hernández**, director del Seneam, se sentaron con todas las aerolíneas, incluida la IATA y la Canaero. Y todas dieron, en conjunto, conferencia de prensa.

Una resolución judicial sirvió para que se diera un milagro, ver a las autoridades sentadas con la industria. El subsecretario de Transporte de la SCT, Carlos Morán, fue el creador del milagrito. Junto a Víctor Manuel Hernández, director del Seneam, se sentaron con todas las aerolíneas.

IATA, representada por **Cuitláhuac Gutiérrez**, ha sido crítica de los procesos, pero estuvo de acuerdo en enriquecer el rediseño, que ve con buenos ojos.

La cámara, Canaero, presidida por **Luis Noriega**, también agradeció la participación y acotó que no han tenido problemas de seguridad.

Aeroméxico, representado por **Christian Pastrana**, comentó que ellos tampoco tienen incidentes. De igual manera, lo hicieron Volaris y Viva Aerobus.

¿Por qué surge este tema? Porque algunos controladores aéreos dijeron que había incidentes con el rediseño del espacio aéreo y riesgos de accidente. No es cierto.

Incluso el subsecretario **Morán** y el director del Senam, **Víctor Hernández**, por fin explicaron de qué se trata el rediseño. Básicamente, de puntos de confluencia, los Merge Point, donde se crea una suerte de deltas o triángulos en los que los aviones pueden descender con rutas más seguras y definidas, con tecnolo-

gía satelital.

El rediseño permitirá la operación del Aeropuerto Felipe Ángeles. Autoridades y aerolíneas lo ven como una buena solución a la saturación de vuelos en el centro del país. Enorme diferencia cuando se suman autoridades e industria.

**INTERJET, CONCURSO MERCANTIL PARA CONSEGUIR INVERSIÓN**

Interjet lanza una última jugada: entra a concurso mercantil. La aerolínea, que dejó de operar desde el 11 de diciembre, juntó a **Alejandro del Valle** (poseedor de más del 90% de acciones), la familia **Alemán** y accionistas minoritarios. Buscan el concurso mercantil para darle orden y poder atraer nuevos inversionistas. Han barajado tres fondos: Sgnan, WTI y el francés Emerald.

Sin embargo, Interjet trae encima una deuda de 1,250 millones de dólares. Le debe al SAT y a autoridades aeroportuarias. Le debe salarios caídos a trabajadores, que están en huelga desde hace tres meses. Su flota, que llegó a ser de más de 80 aviones, ya no existe: los 60 Airbus A19 y A320 se regresaron. De los 25 Zukhoi, veinte están desmantelados. Una situación que se antoja misión imposible. Pero lanzan su última apuesta.



## Cuidado con Colombia, te los está sonsacando

*“El FMI espera que este año Colombia crezca 5.1% y que para 2022 recupere lo perdido con un aumento estimado del 3.2%”*

**L**a semana pasada, una abogada recorrió la Ciudad de México con ánimo de hacer una invitación.

Su nombre es Flavia Santoro, graduada por la Pontificia Universidad Javeriana, una institución privada de Bogotá, que para mayor referencia, está ubicada a una cuadra de un OXXO. Ella preside una oficina gubernamental dedicada a atraer inversiones

de todo el mundo a su país. Esa dependencia lleva por nombre Procolombia y alguna vez habría competido en esa tarea con el desaparecido Proméxico.

En este país en donde sirven agua de horchata y de jamaica, ella ya no tiene que insistir mucho. Entre los mexicanos que más le escuchan están los productores de un fruto instalado en el corazón nacional: el aguacate.

Convince a quien les escucha de que el colombiano es el mejor recibido en Europa, por ende, ese país del sur del continente está bien instalado en el tercer lugar mundial de producción de este vegetal, en un ranking todavía encabezado por connacionales que de a poco se llevan semillas a aquella nación.

Pero no son solamente los aguacateros los que acuden al llamado.

La consultora internacional PwC lanzó el mes pasado el resultado de su Encuesta Global de CEO de PwC a la que responden directores de compañías establecidas en México.

Ésta reveló en su edición 24 que dentro de las perspectivas de crecimiento para estos líderes, fuera del territorio nacional destaca Estados Unidos y en segundo lugar Colombia.

Esta nación ya había aparecido en segundo lugar en 2020, pero en una posición compartida con Brasil, país que en el apetito de estos personajes este año apareció en cuarto lugar, después de Canadá. Hoy, uno de cada cuatro



directores generales instalados en México tiene en mente Colombia; el año pasado era uno de cada cinco.

Los nombres de las empresas que ya invirtieron allá son bien conocidas:

Grupo Bimbo, Cemex, Orbia (Mexichem), Grupo Salinas, Alsea, Deacero y Femsa, que acumula años de participación con conocidas tiendas de conveniencia y sus marcas Coca Cola.

Antes de la pandemia, la nación sudamericana alcanzó un ritmo de crecimiento superior al 3 por ciento en su economía. Solamente en 2019, las inversiones mexicanas en ese país sumaron 506 millones de dólares.

En 2020, el producto interno bruto de ese país cayó 6.8 por ciento pese a estímulos fiscales y económicos lanzados por su gobierno, lo que al menos evitó un desplome del nivel de la econo-

mía mexicana que se deslizó más de 8 por ciento.

El FMI espera que este año Colombia crezca 5.1 por ciento y que para 2022 recupere lo perdido con un aumento estimado del 3.2 por ciento. Parte de ese crecimiento se debe a apuestas de extranjeros.

Las inversiones mexicanas allá sumaron 6 mil 362 millones de dólares durante la década pasada, de acuerdo con cifras del gobierno colombiano que calculan en 134 millones lo que llegó incluso durante el complicado 2020. De 2015 a la fecha esas inversiones se centran en negocios de telecomunicaciones, software, materiales de construcción, turismo y el negocio farmacéutico.

Viva Aerobús, la aerolínea dirigida por Juan Carlos Zuzua, anunció vuelos directos de Ciudad de México a Bogotá a partir de agosto, y la líder nacio-

nal, Volaris, a cargo de Enrique Beltranena, prepara arribos desde distintas posiciones en Centroamérica.

México parece responder. Ayer, empresas turísticas anunciaron en conjunto inversiones por 2 mil 500 millones de dólares en proyectos para Quintana Roo, Yucatán, Jalisco y Baja California Sur, de acuerdo con información del Consejo Mundial de Viajes y Turismo, en el inicio de un evento del que aquí hablé antes. <https://bit.ly/3gGUwsU>

El reto es evitar que esos anuncios de gran dimensión se vuelvan atípicos en una economía que hasta 2015 anunciaba unos 3 mil millones de dólares anuales provenientes solamente de la industria automotriz. A las oportunidades que otros dejan pasar no solo está atenta Colombia, que ya colecciona varios tratados de libre comercio. El mundo se mueve, y ahora más rápido.



## Edenred será el principal proveedor de combustible para el gobierno

En el marco de la licitación pública iniciada en enero pasado por Hacienda, nos anticipan que Edenred México resultó ser la empresa ganadora para administrar el uso de combustible en los vehículos del gobierno, con lo que se convertirá en el principal proveedor de servicios de administración de gasolina para las dependencias del sector público.

Edenred México administrará el uso de combustible en más de 70 mil vehículos asignados a 185 entidades del gobierno, como oficinas, secretarías, institutos, Guardia Nacional, entre otras, a través de su solución de tarjetas para combustible, Ticket Car.

“Este logro es de gran importancia para Edenred en el mercado mexicano y nos consolida como empresa líder en la industria, ya que hoy nuestras soluciones resuelven las necesidades tanto del sector público como de la iniciativa privada”, expresó **Javier Mier y Terán**, director de la Unidad de Negocio de Flota y Movilidad de Edenred México.

Esta licitación tiene un valor mensual de 17 millones de litros, equivalente en valor a aproxi-



madamente 3 mil 165 millones de pesos y cuya vigencia arrancó desde este mes y hasta el 31 de diciembre del 2021.

## Uber sumará dos opciones para los regios

La plataforma de viajes compartidos de Uber, que comanda **Gretta González** en México, no deja de innovar en materia de movilidad. La compañía de tecnología lanzará hoy dos nuevas opciones de movilidad: Uber Taxi

en Monterrey y Uber Van para Empresas, disponible en la Sultana del Norte y en la CDMX

El lanzamiento de Uber Taxi, además de hacerlo con taxistas concesionados, se realiza de la mano de compañías regias que ofrecen servicios de taxis.

Por su parte, Uber Van para Empresas permitirá a compañías brindar a sus empleados una manera eficiente, más confiable y sostenible para trasladarse, cuando sea necesario y se reactive la movilidad empresarial, hacia o desde sus centros de trabajo, esto mediante la intermediación tecnológica de Uber.

Sin duda será una gran opción para evitar movernos como lo hacíamos antes de la pandemia y que las calles y avenidas estén nuevamente saturadas de vehículos.

## Para mitad de año ven alianza de Sports World y Smart Fit

Recordará que hace un par de semanas Sports World, que dirige **Fabian Bifaretti**, y Smart Fit en México, al mando de Oriol Cortés, anunciaron una posible fusión. Pues ayer adelantaron que firmarán un acuerdo vinculante para la operación dentro de

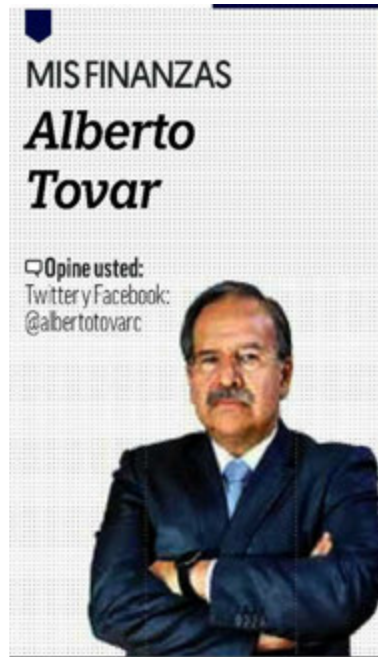
un par de meses y a partir de ese momento se detonarán todas las otras autorizaciones corporativas y de la Cofece.

“Calculo que a mitad de año y principios del segundo semestre se termine de concretar la operación si todo sale como pensamos”, dijo en conferencia con analistas Bifaretti.

La alianza entre ambos gimnasios dará como resultado la integración de 230 unidades en operación en varios estados de la República.

La pandemia dejó estragos a los de Sports World, que tuvo que cerrar cinco clubes, para quedarse con 58 sucursales, además de recortar 40 por ciento de su fuerza laboral, con lo que pasó de tener 2 mil 681 empleados en el primer trimestre de 2020 a sólo mil 606 personas durante el primer trimestre de este año.

Por lo pronto, la reanudación de actividades se ha dado en algunos de los clubes de Sports World, pero con una gran cantidad de restricciones. Desde el 16 de febrero retomaron actividades en los gimnasios de la CDMX y desde el 1 marzo reabrieron los del Estado de México. En conjunto las unidades de la CDMX y el Estado de México representan el 71 por ciento del total de clubes de Sports World.



## En finanzas personales, “no pain, no gain”

La frase de Rocky “no pain, no gain” está relacionada con el deporte, pero bien la podemos aplicar a otros órdenes de la vida, entre ellos, a las finanzas personales, porque si queremos tener éxito con el patrimonio hay que estar dispuestos a un tremendo esfuerzo y cierta dosis de sacrificio para alcanzar los objetivos.

Lo vemos reflejado en infinidad de áreas y estoy seguro de que lo podrás observar con tu experiencia; ya seas abogado, músico, artista plástico, ingeniero o mesero; la perfección se adquiere tras largos periodo de entrenamiento y dejar de hacer otras cosas para destinar tiempo a lo que te apasiona. ¿Por qué algunos tienen éxito y otros no? Según el autor del libro “Fueras de serie”, Malcolm Gladwell, se debe practicar al menos 10 mil horas para encontrar la maestría.

Entiendo que vivimos en medio de una tendencia hacia lo expreso,

todo rápido, traído a tus manos sin esfuerzo; sin embargo, la meta es un tanto utópica. Para poner en perspectiva la aseveración de Gladwell, implicaría dedicar 4 horas diarias por cerca de 7 años a una determinada actividad.

Es fácil caer en el influjo de las proposiciones de hacerte rico sin esfuerzo, para derrochar el dinero; pero si vemos a nuestro alrededor a las personas con triunfos reconocidos, se distinguen por el trabajo, la dedicación y su fortaleza para levantarse de las caídas.

Las finanzas personales no escapan de esa realidad. Ahorrar, significa dejar de disfrutar en el presente para dejarlo por un bien superior; o ser precavido con el endeudamiento requiere la aceptación de que se carece de la capacidad de pago suficiente y es preferible hacerlo a través de reservar del ingreso pequeños montos hasta lograr comprar lo que se quiere.

También lo observas por el lado del salario; para tener mayor empleabilidad es necesario destacar en conocimiento, experiencia y disposición. Más aún, si decides emprender, pues va acompañado de pesadas jornadas, además de poner en juego una fuerte cantidad de dinero.

Ser un buen inversionista lleva consigo estudiar para comprender el funcionamiento de los mercados y luego tomar riesgos en donde probablemente se perderá y aprenderás.

¿Cuántas horas diarias le dedicamos a nuestras finanzas? ¿Revisar estados de cuenta? ¿Reflexionar hacia dónde queremos dirigir el patrimonio? ¿Cómo elevar el ingreso? ¿Qué inversión elegir? Es posible que las respuestas se hayan dado en el contexto de lo inmediato y de ser reactivos.

¿Has hecho el suficiente esfuerzo en tus finanzas? Coméntame en instagram: @atovar. castro



## ▶ EXPECTATIVAS

### ¿Qué esperan los mercados para hoy?

Para la segunda sesión de la semana, la atención de los participantes financieros estará en los datos de confianza del consumidor, reportes y subastas de deuda; en México se tendrán disponibles cifras de balanza comercial, reservas internacionales, reportes trimestrales y subastas; en Estados Unidos se publicarán precios de viviendas, confianza del consumidor y datos de la industria manufacturera; en Europa, también destacan indicadores de confianza.

#### MÉXICO

La información local dará comienzo a partir de las 6:00 horas cuando el INEGI publique indicadores de la balanza comercial correspondientes al mes de marzo; analistas estiman que el superávit comercial alcance 3 mil 493 millones de dólares.

Más tarde, a las 9:00 horas, el Banco de México publicará el saldo de las reservas internacionales al 23 de abril; una semana antes, el principal activo del banco central alcanzó los 195 mil 247 millones de dólares.

A las 11:30 horas, el Banxico realizará subastas de deuda del Gobierno Federal, con una oferta primaria de Certificados de la Tesorería (Cetes) a plazos de 1,3, 6 y 12 meses; Bonos de Desarrollo (Bonos M) a tasa fija con vigencia a 3 años y Bonos ligados a la inflación (Udibonos) a plazo de 30 años.

En cuanto a reportes se contará con los resultados de Coca Cola Femsa, Walmart de México y Cuervo.

#### ESTADOS UNIDOS

La información circulará a partir de las 8:00 horas, cuando la agencia S&P publi-

cará su índice de precios de viviendas Case-Shiller durante el mes de febrero; analistas consultados por BLOOMBERG estiman que el precio de las viviendas se haya incrementado a una tasa anualizada de 1.0 por ciento.

A las 9:00 horas, el Conference Board dará a conocer cifras de la confianza del consumidor y expectativas; analistas estiman que la confianza repunte a los 113 puntos durante abril, cifra por encima de los 109.7 puntos reportados un mes antes.

En el mismo horario se contará con cifras manufactureras del distrito de Richmond.

Al mediodía, el Departamento del Tesoro estadounidense subastará deuda a 2 y 7 años.

En resultados corporativos se publicarán los reportes de Eli Lilly, Target, Microsoft, Facebook, eBay, Centene y MSCI.

#### EUROPA

En el Viejo Continente, los indicadores a destacar serán la confianza del consumidor en Italia y la Zona.

— Rubén Rivera



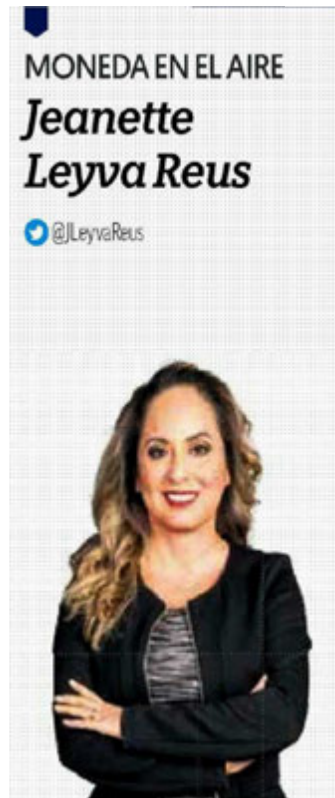


## Las uniones de crédito, la verdadera cara de las Pymes

Si hay una figura que década tras década ha estado cerca de los microempresarios y Pymes mexicanas en todo el país e incluso en lugares inimaginables para muchos, son las uniones de crédito; estas intermediarias financieras conocen muy bien las necesidades de sus socios.

Las uniones de crédito son tan diversas como lo son las actividades de negocios que hay en el país: hay especializadas en el campo, exportaciones, contadores, servicios, por nombrar algunas. Quizás tristemente muchos recuerden a la de agentes aduanales que dieron nacimiento al banco Bicentenario, que ya es parte de la historia reciente de quiebras o a la Unión Progreso de Chihuahua, que tiene licencia bancaria sin echar a andar, pero hablando de lo positivo de estos intermediarios financieros durante este año es que mostraron, una vez más, que fueron hechas para estar cerca de las Pymes y apoyarlas.

Un dato interesante dado por la autoridad financiera es que solo el 7.3 por ciento de las unio-



nes utilizaron los criterios contables especiales para diferir pagos de los créditos de sus socios, las demás tomaron medidas al interior, con base a la amplia ex-

periencia que han tenido en manejo de crisis y carteras; el resto se abstuvo de aplicar las excepciones regulatorias que autorizó la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV)

Sin embargo, pese a la fortaleza que el gremio ha mostrado, y muy en especial las agrupadas al Consejo Mexicano de Uniones de Crédito (ConUnión) que lleva Luis Morales desde hace un par de años, reconoce que lo que más me preocupa es la incertidumbre respecto del desempeño de los portafolios crediticios ante la falta de estímulos fiscales.

Este lunes tuvieron su asamblea virtual, en donde por cierto estuvo el presidente de la CNBV, Juan Pablo Graf, del cual destacaron que han sido grandes interlocutores con las demás autoridades financieras y que tienen una escucha activa sobre las necesidades del sector, pero aún hace falta trabajo por hacer.

Aunque si bien para el gremio tanto la CNBV y Banxico han puesto todo lo que pueden, les falta orquestar otros incentivos, como dar certeza a la inversión, con seguridad jurídica y con ele-

mentos que coadyuven a la sostenida generación de empleos que se han ido perdiendo, pues aunque las Pymes sean apoyadas para ir sobreviviendo a la caída de la economía se requiere que insistan más.

Y eso, reconoce Luis Morales, que por cierto, fue reelegido por un año más para ser el presidente de ConUnión, es algo que no se ve claro, pues considera que hay elementos para pensar que la recuperación económica se puede comenzar a dar, pero no se puede afirmar aún que así será, y más añadiría si se ven los últimos datos económicos, por lo que urge activar apoyos.

La preocupación para el sector de uniones de créditos es precisamente la falta de apoyos y mecanismos de cobertura de portafolios como esquemas de primeras pérdidas por parte de la banca de desarrollo, ya que Nafin y Bancomext tienen que entrar 'con fuerza', pues las uniones de crédito son un gran aliado para dispersar crédito a la micro, pequeña y mediana empresa (Mipyme) ya que las conocen perfectamente, y hasta ahora no se ha hecho eco a este pedido; el tiempo avanza y urge que alguien ordene activar estos esquemas de forma inmediata. Por lo pronto, la moneda está en el aire.



# La gran prueba para el Poder Judicial

El 15 de abril pasado, el Senado de la República aprobó la modificación a las leyes reglamentarias del Poder Judicial, incluido el artículo 13 transitorio, que amplía el mandato del actual presidente de la Suprema Corte de Justicia de la Nación (SCJN), Arturo Zaldívar Lelo de Larrea, por dos años más. Es decir, que en lugar de que su mandato —que inició en enero de 2019—, termine a finales de 2022, su periodo culmine hasta finales de 2024. Asimismo, la semana pasada, la Cámara de Diputados aprobó estas modificaciones y las turnó al Poder Ejecutivo para su firma, publicación en el Diario Oficial de la Federación y entrada en vigor.

De acuerdo con los legisladores, la nueva Ley Orgánica del Poder Judicial de la Federación y la nueva Ley de Carrera Judicial del Poder Judicial de la Federación, así como algunas otras modificaciones, buscan “abatir la corrupción, el nepotismo y la discrecionalidad entre los jueces”. Cosa con la que no podría estar más de acuerdo en lo personal. Sin embargo, sin ser experto en la materia, me preocupa mucho la extensión de la duración del mandato del ministro presidente de la SCJN, Arturo Zaldívar. No tengo nada en contra del ministro Zaldívar, ni alguna razón por la que el periodo como ministro pre-



sidente deba o no ser ampliado de cuatro a seis años, al menos para el ministro presidente en turno. Sin embargo, lo que me preocupa como mexicano, es que se modifiquen leyes secundarias que van en contra de nuestra Constitución.

Considero que muchas veces no es fácil entender la ley y que por ello, en muchos casos se pueda prestar a muchas in-

terpretaciones. No obstante lo anterior, creo que en este caso en particular, nuestra Constitución no deja duda alguna. Con respecto al mandato de presidente de la SCJN, el artículo 97 de nuestra Carta Magna dice a la letra: “Cada cuatro años, el Pleno elegirá de entre sus miembros al Presidente de la Suprema Corte de Justicia de la Nación, el cual no podrá ser reelecto para el periodo inmediato posterior”. Así, para modificar la duración del mandato del presidente de la SCJN, ya sea de manera permanente o transitoria, se necesita hacer un cambio a nuestra Constitución, que como sabemos, requiere de la aprobación de al menos dos tercios en ambas cámaras (66.7 por ciento) y de la mitad de los congresos locales. Sin embargo, esto no fue lo que se hizo.

Por un lado, no se llevó a cabo ninguna modificación a nuestra Constitución, sino a algunas leyes secundarias, que deben ceñirse a los ordenamientos que marca la Constitución. Por otro lado, cabe señalar que el Senado aprobó la ampliación del mandato del ministro presidente Zaldívar con 86 votos a favor, 23 en contra y 2 abstenciones, mientras que en la Cámara Baja, ésta se aprobó con 262 votos a favor, 182 en contra y 7 abstenciones. Es decir, que la modificación en la Cámara Alta se hizo con el apoyo del 67.2 por ciento de los senadores (86/128) —más de dos tercios—, pero en la Cámara de Diputados se aprobó con el 52.4 por ciento (262/500). Así que, a la luz de estos números

y sin tomar en cuenta el apoyo potencial de los congresos estatales, no se aprecia que la modificación a la Constitución se hubiera podido llevar a cabo.

¿Qué sigue? El presidente López Obrador —que en su toma de posesión protestó guardar y hacer guardar la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos y las leyes que de ella emanen—, podría ejercer su poder de veto, dada la flagrante inconstitucionalidad de la extensión del mandato del ministro presidente Zaldívar. No obstante lo anterior, no parece ser el caso ante los comentarios que hizo al respecto en su conferencia matutina del pasado 16 de abril: “Estoy de acuerdo en la reforma del Poder Judicial. Estoy totalmente de acuerdo en la renovación del Poder Judicial(...) Le tengo confianza al presidente de la SCJN. Lo considero un hombre íntegro, una gente honesta y pienso que si se amplía el plazo con el propósito de que él encabece la reforma del Poder Judicial, estoy de acuerdo, pero yo no voy a decidir, van a ser los legisladores”.

Así, la SCJN podría evaluar si las modificaciones a estas leyes secundarias son o no inconstitucionales. En mi opinión, la ley es tan clara en este caso en particular, que no podemos esperar otra respuesta de los ministros de la Suprema Corte, que la inconstitucionalidad de la extensión de la duración del mandato del ministro presidente Zaldívar.

Por el lado menos sombrío, considero que lo que está ocurriendo

es un reflejo más de nuestra naciente democracia. Considero que lo que estamos viviendo en varios casos, no solo en este en particular, es que el Poder Judicial está levantando la voz y está siendo contrapeso del poder. No es que no lo haya sido, sino que prácticamente no había tenido que demostrarlo de manera tan fehaciente como ahora. Así, recordemos que en la mayor parte del siglo XX solo había un poder en México: El presidencial, el Poder Ejecutivo. Sin embargo, conforme fuimos avanzando como democracia, hacia finales del siglo pasado tuvimos un Poder Legislativo que ya fungió como contrapeso del Ejecutivo. Ahora está tocando al Poder Judicial ejercer una de las funciones para lo que fue creado, ser contrapeso del Ejecutivo. En este sentido, si se logra esto y en particular califican la extensión de mandato del ministro presidente Zaldívar como inconstitucional, considero que podremos continuar nuestra trayectoria hacia una democracia más madura, en donde el tener elecciones libres no es lo único que define a una democracia liberal, como la que hemos estado tratando de construir por tantos años.

\* El autor es director general adjunto de Análisis Económico, Relación con Inversionistas y Sustentabilidad de Grupo Financiero Banorte, presidente del Comité Nacional de Estudios Económicos del IMEF y miembro del Comité de Fechado de Ciclos de la Economía Mexicana. Las opiniones que se expresan en esta columna son a título personal.





# El Estado de derecho es 'conservador'



La semana pasada, en el marco de la discusión sobre la llamada “Ley Zaldívar”, el coordinador de los diputados de Morena, Ignacio Mier, expresó con una claridad prístina, el **por qué hay una gran preocupación de los inversionistas** por el clima político que prevalece en México.

En una exposición ampliamente comentada, el diputado Mier estableció una dicotomía y señaló que **cuando hay oposición entre la justicia y el derecho, los transformadores optan siempre por la justicia.**

Esa expresión me recordó la visión marxista respecto al papel del derecho en las sociedades y la necesidad de subvertirlo, como a otras instituciones.

La lógica marxista señala que, en un proceso revolucionario, el derecho, así como la llamada “democracia burguesa”, son los mecanismos a través de los cuales mantienen su opresión las clases dominantes.

Por ello, **una transformación revolucionaria, tiene que transformar dichas instituciones**, ya que si los revolucionarios se someten a las reglas que ellas fijan, entonces se estarían supeditando a la visión de las clases dominantes y por lo tanto no habría transformación.

Ante el descrédito mundial en el que cayeron desde hace décadas los regímenes y partidos inspirados en la filosofía marxista, sería absurdo pretender que algún militante de Morena blandiera públicamente esa ideología (más de uno lo hace en privado).

Pero, **para los inversionistas**, la visión del mundo expresada en el discurso del diputado Mier, **es una espada de Damocles.**

**El derecho solo será respetado** en la medida que se considere que es **compatible con la justicia.** Y, desde luego, la idea de justicia a tomar en cuenta es la que tienen Morena y el presidente de la República.

Bajo esta lógica, la pretensión de los inversionistas privados de que prevalezca el Estado de derecho, como condición para que las inversiones fluyan, es algo incompatible con la filosofía expresada por el diputado Mier.

Obviamente las leyes no son eternas e inamovibles, pero las democracias modernas crean los **mecanismos e instituciones para reformarlas.** Esa es una de las condiciones para que prevalezcan los regímenes democráticos, como hoy los conocemos.



Cuando estos mecanismos se desechan y en lugar de reformar las leyes bajo las reglas fijadas por la propia democracia, se viola el derecho, amparándose en el concepto de justicia, entonces se está realizando una transformación que subvierte a las instituciones.

Aquellas a las que alguna vez se les mandó al diablo.

Se puede afirmar que esto es algo que no ha ocurrido todavía en México. En efecto, lo que pasó con la 'Ley Zaldívar' es una reforma a una ley secundaria.

Y, en las democracias con división de poderes, si ese cambio viola las normas básicas fijadas por la Constitución, el Poder Judicial, específicamente, **la Suprema Corte, habrá de enmendarle la plana** al Poder Legislativo.

Por eso resulta preocupante que se hayan vuelto cotidianas las presiones sobre la Corte, expresadas en juicios vertidos por el presidente de la República cada mañana.

El día de ayer, a pregunta expresa respecto a si los ministros de la Corte **serían cómplices de la corrupción** si no aceptan la constitucionalidad de la extensión del plazo en la presidencia de la Corte del ministro Zaldívar, el presidente asintió y señaló que lo serían consciente o inconscientemente.

Este juicio del presidente no es la mera expresión de una opinión, sino **una forma de presionar a los integrantes del Pleno de la Corte** para que resuelvan en cierto sentido el dilema que les habrá de llegar.

Ayer le comentamos que diversos órganos constitucionalmente autónomos están funcionando en México como contrapesos del Poder Ejecutivo y que han resistido presiones.

También lo han hecho algunos integrantes del Poder Judicial. Un ejemplo ha sido el juez Gómez Fierro.

Si la Corte no resiste estas presiones y cuando corresponda, resuelve en términos de la 'lógica transformadora' y no de la Constitución, esto será un gran golpe al Estado de derecho en México y sin éste, olvídense de que el futuro pueda recuperarse la inversión en nuestro país.



Ímpetu  
Económico

Gerardo Flores  
@GerardoFloresR

## La economía mexicana ya no entusiasma

La semana pasada escribí en este espacio sobre el probable desempeño de la economía a partir de abril, mes a partir del que los analistas están previendo un rebote en el crecimiento, explicado fundamentalmente por el hecho de que buena parte de los sectores de la economía mexicana ha retomado el ritmo de actividad, pero ello no significa que ahora se produce, se consume o se invierte mucho más que antes. Así que básicamente se trata de un efecto inercial de una economía que después de un fuerte frenón, empezó a avanzar nuevamente, pero al ritmo semi lento que trae desde principios de 2019.

Ayer Inegi reveló el dato sobre el comportamiento del Indicador Global de la Actividad Económica (IGAE) para febrero, que mostró una caída frente a enero de 0.3%, es decir, que se registró un descenso en el ritmo de actividad económica. El dato es mejor que un estimado muy preliminar que había dado a conocer con anticipación Inegi, pero quedó por debajo de lo que los analistas esperaban realmente. Así que la economía sigue mostrando signos poco contundentes de que se va a levantar fuerte como se promete de cotidiana desde el go-

bierno actual.

De hecho, el nivel alcanzado por el IGAE se compara con el nivel reportado entre diciembre de 2015 y enero de 2016. Así que seguimos muy rezagados, incluso en comparación con los niveles pre pandemia. Al mismo tiempo que comentamos esto respecto a la perspectiva para la economía mexicana, la economía de los Estados Unidos muestra cada vez con mayor consistencia un ritmo de recuperación tal que ya hay quienes estiman que hacia la segunda mitad de este año, estará creciendo por encima de su ritmo potencial previo a la pandemia, lo que además permite prever hacia finales de este año, la economía de nuestro vecino del norte no solo habrá recuperado el terreno perdido como consecuencia del choque producido por la pandemia del Covid-19, sino que además habrá avanzado un poco más allá.

Para poder recuperar el terreno perdido por la economía mexicana, no solo en el último año, sino prácticamente desde que inició la presente administración resulta imperativo que se envíen señales claras a los inversionistas en el sentido de que no se seguirán impulsando cambios discrecionales a las reglas, que no se segui-

rán adoptando decisiones poco analizadas, que no se seguirá creando más incertidumbre, que es el factor clave para explicar el pobre desempeño en materia de inversión en los últimos dos años y medio.

El gasto público en grandes obras de infraestructura por sí solo no sacará a México del marasmo en el que se encuentra sumergido hoy en día, y mucho menos si tales obras de infraestructura empiezan a mostrar rezagos relevantes conforme se acerque la fecha prometida de conclusión.

Preocupa, que con lo que se ha hecho, lo que se ha dejado de hacer y las señales inciertas que se han estado enviando a la inversión, México lejos de ser considerado como una economía con estrella, con un futuro prometedor que permitiría a su población mejorar de manera sistemática y permanente su nivel de bienestar, ahora es visto como una más de esas naciones latinoamericanas que inexplicablemente se han empeñado en auto zancadillarse y estancarse en cuanto a sus posibilidades de desarrollo. ¿Es eso lo que realmente quería el presidente López Obrador? No lo creo, por ello, aún tiene tiempo de corregir el rumbo.



Más allá de los comparativos engañosos que surgirán a partir de abril respecto a la evolución económica, los expertos reconocen que la mejora será lenta. Una variable para la que no hay indicios de avance es la inversión. La pública porque la disponibilidad de recursos está amarrada a los proyectos icónicos del gobierno de **Andrés Manuel López Obrador** y a los programas asistencialistas. La privada porque hay desconfianza.

En cuanto al consumo, si bien el empleo tiende a recuperarse, la evolución será gradual lo mismo que el poder de compra.

Por eso el golpe a la demanda interna es inédito frente a otras crisis, máxime que la SHCP de **Arturo Herrera** no implementó medidas contracíclicas.

El consumo interno venía a la baja desde 2019 y la pandemia aceleró el desplome. Un factor nodal para una más rápida mejora es la inmunización contra el Covid-19, pero los avances de la autoridad sanitaria a cargo de **Jorge Alcocer** son precarios con apenas 16.6 millones de vacunas aplicadas.

Según Nielsen que dirige **Cecilia Partida** la problemática del consumidor se refleja en una caída del 4% en la demanda en las tiendas. También ha bajado la del formato de conveniencia en donde se ubican firmas como OXXO que dirige **Carlos Arenas**. En autoservicios hay un fuerte crecimiento de las marcas propias.

Pero además hay otro elemento que se presenta en la actual coyuntura del mercado interno, y es la afectación de la nueva Ley de Etiquetado que empujó Economía de **Tatiana Clouthier**.

ConMéxico de **Jaime Zabłudovsky** dio una fuerte batalla. Hoy justo muchos de sus miembros igualmente se ven afectados en su desempeño por los nuevos sellos.

Estos cambios en los patrones de consumo también los documenta Nielsen. Las familias han abandonado muchos productos en función del número de sellos. Si hay cuatro se prescinde más allá del poder de la marca.

Hay un empujón a las categorías más naturales lo que se estima llegó para quedarse, mientras que los alimentos con azúcar son sa-

tanizados y se ha reflejado en el anaquel en medio de la caída del consumo.

Se visualiza que la clientela está dispuesto a comprar artículos hasta dos sellos. Más de ese número evalúa el desembolso, con las implicaciones para muchas empresas.

Así que el nuevo etiquetado ya aprieta fuerte en un entorno muy desfavorable.

### Canirac por deducibilidad y golpe de 6 años

Tras la caída del 23% que tuvo el PIB de restaurantes en 2020, lo que se tradujo en 120,000 unidades cerradas, el 20% del universo, y la pérdida de 400,000 empleos, Canirac que comanda **German González Bernal** no ha quitado el dedo del renglón para lograr algunos estímulos fiscales el año próximo. Se ha platicado con **Tatiana Clouthier** de Economía, la STPS de **Luisa María Alcalde**, gobernadores y candidatos incluso al Congreso. Obvio no hay nada definitivo. Un punto que se solicita es el acrecentar la deducibilidad al consumo, vieja petición ahora urgente. De lo contrario recuperar el terreno perdido para esta industria se prolongará hasta seis años. Así de grave.

### Fernández Alonso nuevo director del IPADE

Hay nuevo timón en el IPADE Business School. Se trata de **Lorenzo Fernández Alonso** quien relevará a **Rafael Gómez Nava**, quien no requiere presentaciones. Estuvo como director general por tres periodos y ahora regresará a las labores docentes. Fernández Alonso era director del IPADE en Monterrey. Es profesor del área de Dirección Financiera y colaboró para firmas como Grupo Auriga, Alsea e ICA, entre otras.

### Ando Chambeando hoy y por mancuerna IP-obrero

Hoy se presentará la serie audiovisual de 20 capítulos "Ando Chambeando" en donde más allá de los tabúes de la empresa se pondera la importancia de la mancuerna de ésta con la labor que a diario realizan 50 millones de trabajadores. El esfuerzo que estará disponible en YouTube fue realizado por el Instituto de Política Laboral que preside **Rubén López Malo Lorenzana** junto con Coparmex CDMX que comanda **Armando Zúñiga** y la CTM.



**E**l día de ayer, las autoridades de la SCT involucradas en el asunto del rediseño del espacio aéreo del Valle de México, dieron una amplia explicación a los medios sobre los diversos aspectos de la primera fase lanzada el 25 de marzo pasado.

Este encuentro informativo viene a subsanar los efectos polémicos derivados de una ejecución apresurada por parte del organismo encargado, Servicios a la Navegación en el Espacio Aéreo Mexicano (Seneam), que derivó en incidentes, denuncias, quejas y cuestionamientos por parte de diversos actores involucrados.

Aunque es posible que la intención de iniciar los nuevos procedimientos en marzo era buena, pues se quería aprovechar que el tráfico aéreo en la zona es menos de la mitad del que se tenía en 2019, al parecer su ejecución no fue la mejor. Una de las quejas apunta a una insuficiencia de capacitación de los controladores y el reporte de al menos dos casi-colisiones, resultado de este rediseño, así como otros cuestionamientos sobre la forma como se adaptarán a condiciones meteorológicas adversas.

Mención aparte merece el asunto del ruido que ya generó un par de suspensiones. En todo caso, la impresión general fue que la introducción de la fase 1 del rediseño, anunciada con bombo y platillo por el encargado del Seneam, no tuvo una buena ejecución y esto tiene que ver mucho con los lineamientos que la Organización de Aviación Civil Internacional (OACI), que en su Manual de implementación del PBN (Performance Based Navigation. Doc. 9613) da algunas recomendaciones para el rediseño de espacios aéreos y el cómo introducirlos, sobre todo cuando el cambio es signifi-

cativo, como se entiende debería ser el caso.

Quedan claras tres cosas: 1) Que los procedimientos PBN pueden introducirse sobre los ya existentes, si no es indispensable modificar el diseño; 2) Que si se opta por un rediseño significativo, que sería el caso si lo que se quiere es incorporar los de Santa Lucía, se debe poner todo el énfasis en la capacitación de los controladores con las horas de simulador y demás, que sean necesarias antes de introducir los nuevos procedimientos; 3) que éstos deberán validarse con un avión certificador oficial, que los pruebe de una manera lo más amplia y rigurosa posible.

Aquí es donde el proceso dejó mucho que desear pues aunque se dijo que todo ello se cumplió, las quejas y comentarios manifiestan deficiencias que en un caso como éste vale la pena tomar en cuenta. El hecho de que haya sido necesario convocar a toda la industria y las autoridades para respaldar las operaciones, es señal de que Seneam no logró comunicar adecuadamente su labor, a pesar de su campaña publicitaria.

Se entiende la presión que debe tener el organismo de avanzar en el rediseño que se requiere para que la interacción del nuevo aeropuerto con el actual esté bien hecho y certificado en tiempo y forma, ya que la Sedena necesita certezas cuando falta menos de un año para la inauguración del Felipe Ángeles.

Sin embargo, y tal vez justo por ello, sería deseable que el proceso se refuerce y, si es necesario, se reinicie, con objeto de que no existan ni dudas ni incidentes, así sean leves, porque la aviación es muy sensible a este tipo de particularidades. Ojalá.





**Perspectivas  
con Signum Research**

Alain Jaimes  
Analista



# Gratas sorpresas dentro del sector industrial

**E**n el contexto de liberación de valor de los negocios de Alfa, la emisora se encuentra aún en el proceso de desinversión de Axtel, estudiando las ofertas que otorguen mayor beneficio a sus indicadores financieros

Después de registrar importantes retrocesos en sus resultados debido a la actual afectación sanitaria, el sector industrial mexicano ha mostrado una reactivación sólida durante el primer trimestre de 2021, si bien, esta ha sido heterogénea entre emisoras. A la fecha, una gran mayoría de las compañías pertenecientes a este sector han reportado sus resultados correspondientes a dicho periodo.

En esa línea, Alfa, conglomerado que decidió emprender el año pasado una interesante estrategia de liberación de valor de sus negocios, registró resultados favorables influenciados por el gradual relajamiento de las restricciones de movilidad y la reactivación de la demanda global.

Como conglomerado, sus ingresos al primer trimestre de 2021 incrementaron anualmente en 3.9%, mientras que su flujo operativo experimentó un notable crecimiento anual de 28.9 por ciento.

La dinámica de los ingresos y flujo es reflejo del destacable desempeño en Alpek y la resiliencia del modelo de negocio de Sigma. Por un lado, el EBITDA comparable de Alpek registró una importante expansión anual de 38%, por otro, el flujo operativo de Sigma aumentó 7% respecto al mismo periodo del año anterior.

Debido al destacable desempeño de Alpek, se decidió modificar al alza su guía de resultados referentes al EBITDA para 2021, pronosticando variaciones anuales de 13.1 y 33.7% para Alfa y Alpek, respectivamente.

En el contexto de liberación de valor de los negocios de Alfa, la emisora se encuentra aún en el proceso de desinversión de Axtel, estudiando las ofertas que otorguen mayor beneficio a sus indicadores financieros. Por su parte, en agosto de 2020, Alfa anunció la venta de todos los activos de Newpek en Texas. El destino de dichas transferencias será mejorar las razones de apalancamiento.

Respecto a Nematik, empresa escindida de Alfa encargada de proveer soluciones de aligeramiento para la industria automotriz, continuó mostrando fortaleza y adap-

tación a los nuevos retos al registrar un notable aumento anual de 14.6 por ciento.

Por su lado, el EBITDA registró una interesante variación de 9% a/a. Lo anterior fue consecuencia de una importante implementación de reducción de costos, mayores precios en el aluminio y un favorable dinamismo de las ventas en Europa (22.9%) y el resto del mundo (59.2%).

Por su parte, Grupo Rotoplas (clave de cotización: AGUA) mostró un favorable reporte que refleja el cambio de hábitos de consumo de la población derivado de la afectación sanitaria del Covid-19.

Los ingresos al 2021-H sumaron 2,434 millones de pesos, para un notable incremento en su comparativo anual de 26.4 por ciento. Dicho desempeño fue impulsado por un incremento de doble dígito en todas las regiones donde la compañía opera a excepción de México (8.4% a/a).

Por su parte, el EBITDA sumó 396 millones de pesos, un incremento de 10 por ciento. No obstante, el margen EBITDA registró una contracción de 243 pb, ubicándose en 16.3%, lo anterior respondió al resultado de una disminución en los ingresos de bebederos por una lenta ejecución de contratos ante el cierre de escuelas en México por la pandemia.

Adicionalmente, la dinámica en el precio de los principales referentes de crudo a nivel mundial ha modificado al alza el costo de materias primas.

Por otro lado, Orbia, empresa que se compone de cinco importantes grupos de negocio: Vestolit (soluciones de polímeros), Netafim (irrigación), Dura-Line (comunicación de datos), Wavin (construcción e infraestructura) y Koura (flúor) se encuentra próximo a reportar (28 de abril 2021); en ese sentido, esperamos un reporte robusto impulsado por un entorno positivo de precios, en el negocio de Vestolit y la reactivación en la demanda global que dará impulso a Wavin y Netafim.

Estimamos que los ingresos de Orbia registrarían creci-

mientos del orden del 1.5%, mientras que el EBITDA crecería 23 por ciento. En cuanto al nivel de apalancamiento, es importante mencionar que ninguna de las empresas listadas posee un nivel de deuda que represente un riesgo en el corto plazo, la razón de Deuda Neta a EBITDA de la mayoría de ellas ronda las 2 veces, nivel que consideramos adecuado dentro de la industria.

Por ello, consideramos que la tendencia favorable, el nivel de recuperación más pronunciado al esperado y la dolarización en ingresos de algunas emisoras, las convierten en un interesante punto de inversión que no hay que perder de vista.

**3.9%**

SE

**INCREMENTARON**

los ingresos al primer trimestre de Alfa. El flujo operativo subió 29 por ciento.

**2,434****MILLONES**

de pesos fueron los ingresos de Rotoplas en el primer trimestre del presente año.



Ricos  
y poderosos

Marco A. Mares  
marcomares@gmail.com

## Crecimiento: tasa cero

El pronóstico en materia de crecimiento económico de México, del subgobernador de Banxico, **Jonathan Heath**, es dramático.

Al cierre del primer trimestre de este año 2021, la economía mexicana tendrá una tasa cero de crecimiento.

El pronóstico es dramático, porque refleja una cruda realidad: luego de dos años de severa contracción económica, la economía nacional continúa sin fuerza propia para aumentar su tamaño.

En los dos primeros años del actual sexenio, la economía mexicana no sólo no ha crecido, ha decrecido.

El tamaño que alcanzó la economía al cierre del 2018, se ha reducido. Y en el primer trimestre del año en curso, la economía nacional no habría crecido.

A pesar de que se esperaba que la economía mexicana fuera arrastrada por la economía de Estados Unidos, todo indica, que por lo menos en el primer trimestre del año, no se cumplirá esa expectativa.

Para la mayoría de los analistas económicos, la poderosa locomotora estadounidense, impulsada por los multimillonarios paquetes de estímulos, sería la principal fuerza de impulso para la economía mexicana.

Casi todos coinciden en que la economía mexicana, a falta de estímulos locales, registrará un rebote económico que no una reactivación económica impulsada por la fuerza interna, en virtud de las fuertes inyecciones de capital que aplica el gobier-

no de **Joe Biden**.

Sin embargo, tal posibilidad, por lo menos para el primer trimestre del año, podría quedar descartada.

México aplicó alrededor del 1% de su Producto Interno Bruto para estimular la actividad económica. Fue uno de los países en el mundo que menor cantidad de recursos aplicó con ese propósito.

En consecuencia, el crecimiento económico esperado por México, se basa más en la fuerza de tracción de la economía estadounidense que en su mercado interno.

De cumplirse el pronóstico del subgobernador del banco central, se acumularía la tasa de cero crecimiento, a los 24 meses previos de decrecimiento registrados por la economía nacional.

En el año 2019, el primer año de gobierno del presidente **Andrés Manuel López Obrador** se registró una recesión económica de 0.1%, de acuerdo con los datos del Instituto Nacional de Estadística y Geografía (Inegi).

En el 2019 México sufrió la primera caída de su Producto Interno Bruto (PIB), en una década. Y en el año 2020, el segundo año del gobierno lopezobradorista, la economía mexicana registró la peor recesión en casi un siglo: al caer 8.5 por ciento.

La expectativa oficial del gobierno mexicano para el cierre del año es muy optimista.

El secretario de Hacienda, **Arturo Herrera** ha dicho que la economía nacional crecerá fácilmente por arriba del 5 por

ciento.

Es probable que para los siguientes meses los paquetes fiscales en la economía de EU se reflejen en el crecimiento económico de México y pudieran propulsar a la economía mexicana con un rebote económico. Sin embargo, aunque el Producto Interno Bruto alcance una tasa del 5% o un poco más, será insuficiente para compensar

la caída del 8.5% registrada al cierre del 2020. Por ahora el análisis especializado generalizado anticipa que el actual podría convertirse en un sexenio perdido en materia de crecimiento económico.

La recuperación del tamaño que tenía la economía al cierre del 2018, se alcanzará en el año 2025, anticipa un pronóstico de Citi.

### Atisbos

**CONCURSO.-** Interjet entra a concurso mercantil, en virtud de la aprobación de sus accionistas.

La aerolínea tiene la intención de lograr la reestructura de la empresa y ordenar el pago de sus deudas, con el propósito de atraer inversionistas.

Interjet tuvo que suspender sus operaciones desde principios del año por el cúmulo de problemas que arrastra, entre ellos la huelga de sus trabajadores por pagos atrasados.

El SAT ya transfirió el problema del adeudo fiscal a la Procuraduría Fiscal de la Federación.

Interjet tiene una ruta de vuelo complicada, veremos si logra salir adelante.



**Fibra Uno**, el más grande fideicomiso de inversión en bienes raíces en México, se deslindó por completo del conflicto legal en el que está metido el integrante de su comité técnico, Rafael Zaga Tawil, por presunta evasión de impuestos por más de 710 millones de pesos, además enfrenta una orden de aprehensión por lavado de dinero.

Fibra Uno determinó que los procesos que enfrenta Zaga Tawil no representan afectación alguna para sus operaciones y negocio en general.

Trascendió que Zaga Tawil tiene girada otra orden de aprehensión por delincuencia organizada y lavado de dinero relacionada con la indemnización que el Infonavit realizó a favor de su empresa Telra Realty. Dicha empresa obtuvo un contrato para el desarrollo de un programa de movilidad hipotecaria, en 2014, pero fue cancelado tres años después de manera anticipada; lo que implicó una indemnización de 5,088 millones de pesos.

**Resulta que** JPMorgan Chase está trabajando para lanzar un fondo de inversión en Bitcoin.

Según el sitio especializado Coindesk, el fondo bitcoin de uno de los bancos de inversión más grande de Estados Unidos, se lanzará en el próximo verano.

La tienda institucional de bitcoins NYDIG será el proveedor de custodia de JP Morgan.

El fondo bitcoin se administrará activamente, dijeron múltiples fuentes a CoinDesk y será para clientes de riqueza privada.

**Los tenis** de Kanye West que pusieron a los zapatos deportivos en las pasarelas más famosas se vendieron por un récord mundial de 1.8 millones de dólares en un evento privado, anunció el lunes la casa de subastas Sotheby's.

El rapero estadounidense, ganador de un Grammy en 2008, llevó uno tenis Air Yeezy de Nike en la campaña publicitaria de una línea desarrollada junto a Mark Smith para la empresa de indumentaria deportiva. El producto fue presentado en la aparición de West en los Premios Grammy del 2008.

El comprador fue la plataforma de inversión en tenis de famosos RARES, que pagó el precio más alto registrado por un par de zapatos deportivos.

RARES es líder en consumo de uso fraccionado, lo que permite a los usuarios invertir en tenis mediante la compra y negociación en su plataforma.

La venta privada superó el anterior récord de una subasta similar de tenis, que alcanzó 560,000 dólares en mayo del año pasado por un par de zapatos Air Jordan 1 usados en 1985, diseñados y usados por la estrella del baloncesto Michael Jordan.





## Patrimonio

Joan Lanzagorta  
[contacto@planeatusfinanzas.com](mailto:contacto@planeatusfinanzas.com)

# No contrates un producto financiero que no entiendas

## PARTE 1 DE 3

**H**ace algunas semanas escribí acerca de por qué no debes invertir tu dinero en algo que no entiendas, porque eso implica arriesgar tu dinero de manera innecesaria. Por el contrario, es importante comprender primero cómo funciona, cuáles son los riesgos y su rendimiento potencial, si hace sentido incorporar ese instrumento a tu portafolio y cómo lo afecta. En otras palabras: tomar decisiones informadas.

Sin embargo, el mismo concepto puede extenderse a cualquier otro aspecto de nuestras finanzas personales. Es muy triste ver que las personas contratan productos financieros sin tener la menor idea de cómo funcionan, ni cuánto les cuestan. Muchas personas tampoco leen el contrato, por lo cual no conocen cuáles son los derechos y obligaciones de cada una de las partes.

Entonces, mucha gente no sabe cómo se calculan los intereses de los créditos que toman (en general es sobre saldos insolutos) o si tienen derecho a hacer pagos anticipados (algunos no los permiten a menos que sea para liquidar el préstamo en su totalidad). Otros no tienen ni la

menor idea de cuánto les cobra el fondo de inversión en el que invierten su dinero (o en qué está realmente invertido su dinero). Sin mencionar la cantidad de personas que contratan seguros que no son adecuados a sus necesidades, sólo porque son más baratos.

Este fin de semana me llegó el caso de un lector quien compró un vehículo financiado, tuvo un accidente y fue pérdida total. La aseguradora indemnizó el valor comercial de la unidad menos el deducible correspondiente, pero este monto no alcanzó a cubrir el total de la deuda. Ahora la financiera le exige liquidar la diferencia (el saldo restante) en su siguiente fecha de pago. Me pedía apoyo con esto, considerando injusta la exigencia de la financiera.

Le pregunté: ¿qué dice tu contrato? No lo había leído. Le expliqué que por lo general, los créditos automotrices incluyen una cláusula que dice que en caso de pérdida total de la unidad, el saldo es exigible de inmediato. ¿Por qué hacen esto las financieras? Porque el objeto de un crédito automotriz es el auto (también es la garantía). Al haber pérdida total, el objeto deja de existir, por lo cual el contrato

también tiene que extinguirse (y la obligación saldada).

En ese caso lo único que está haciendo la financiera es actuar precisamente según lo que dice el contrato, lo que ambas partes acordaron. No es injusto, no hay mala fe y no hay ningún abuso.

De hecho, casi todas las malas experiencias que se dan con empresas financieras se dan precisamente por hacer eso: por no saber lo que estamos comprando ni cómo funciona el producto. Por hacerlo "a ciegas" o simplemente por confiar en la persona que nos lo vendió. Incluso por aceptar el crédito que nos ofrecen en un cajero automático o por teléfono, sin conocer sus términos y condiciones en su totalidad.

Por eso es tan importante la educación financiera, tener un conocimiento básico sobre cómo funcionan en general los créditos, los instrumentos de inversión o los seguros. Mucha gente les tiene miedo, porque escucha a veces palabras rimbombantes, pero la realidad es que es muy sencillo. La cultura financiera puede ahorrarnos muchos dolores de cabeza, pero saber leer y entender lo que estamos firmando también. En la siguiente entrega hablaremos más de esto.



**P**arece tímida la reacción del gobierno de Estados Unidos ante la radicalización de la agenda populista del gobierno de Andrés Manuel López Obrador.

Podría quedar la impresión que el demócrata Joe Biden dejará correr cualquier política contraria al interés de su país o incluso de los principios democráticos que defiende para la región, si el gobierno mexicano simplemente logra contener el flujo de migrantes en la frontera común.

Puede ser que todo se trate de un asunto de prioridades y que eventualmente el gobierno demócrata le haga notar de una forma contundente a la 4T que no está de acuerdo con muchas de las cosas que ahora pasan en México.

Muchos populismos latinoamericanos encuentran en una confrontación con Estados Unidos un combustible para mantener poder invocando ese discurso del intervencionismo imperialista en sus asuntos domésticos. Eso alimenta a su clientela política educada para ello.

Pero en el caso de México, tan dependiente en lo comercial, financiero, migratorio, turístico, en fin, dependiente en todo, un pleito así sería políticamente suicida.

Mucho de lo que pasa hoy en México rebasa el discurso del intervencionismo, hay una afectación directa a los intereses estadounidenses y da la impresión de que los demócratas los dejan pasar sin consecuencias.

Habría que conocer muy bien a Joe Biden y a su círculo cercano como para poder determinar si guarda rencor hacia el Presidente mexicano por haber hecho campaña a favor de Donald Trump y tras las elecciones haber regateado su triunfo con aquella felicitación tardía.

Pero hay otros asuntos que afectan a sus empresas, a sus instituciones y que son violatorias del acuerdo comercial que el propio gobierno de López Obrador firmó con Estados Unidos.

Primero fue con decretos y después con leyes secundarias aprobadas sin cambiar una sola coma por parte de esas mayorías sumisas del Presidente. Lo cierto es que no son pocas las empresas del sector eléctrico y petrolero estadounidenses que hoy ven amenazados sus intereses en México.

Saben del otro lado de la frontera que está en manos de la Suprema Corte que se respeten sus derechos, pero también conocen la Ley Zaldívar y lo que ello puede implicar en la división de poderes.

Así que, ni hablar de nuevas inversiones, pero está claro que, si se consuman estas regresiones en las reglas del juego energético, difícilmente el gobierno de La Casa Blanca se mantendrá impávido.

Ahí viene otra de las famosas leyes de Ricardo Montiel que ahora quiere imponer una revolución cultural a las plataformas de *streaming*, sobre las leyes del mercado y obligar a la inclusión de contenidos mexicanos.

Y es un hecho que en la memoria de los Departamentos de Estado y de Justicia de Estados Unidos guardan aquel episodio de la detención allá del general Salvador Cienfuegos y su posterior liberación acá, con todo y publicación de documentos confidenciales.

Si es un asunto de límites y la 4T no ha superado los que puede tolerar el gobierno demócrata de Biden, debería no retar esa resistencia. Pero si se trata de prioridades y ahora La Casa Blanca está en otros asuntos para eventualmente voltear hacia el sur y ajustar cuentas, podríamos ver episodios difíciles entre los dos gobiernos.



## ¿Qué tan transitorio es el rebote inflacionario?

La semana pasada el Inegi dio a conocer los datos de inflación para la primera quincena de abril en los cuáles destaca un fuerte incremento en el índice general en términos anuales. Aunque tuvo un aumento quincenal de apenas 0.06% con respecto al cierre de marzo de este año, la inflación en términos anuales pasó de 4.67% al cierre de marzo a 6.05% en la primera quincena de abril.

Éste es el dato más alto de inflación anual desde el gasolinazo del 2017 cuando la inflación anual llegó a un pico de 6.8 por ciento.

En esta ocasión, vale destacar que parte del fuerte incremento en la inflación anual con respecto al cierre de marzo se debe a un efecto base ya que la primera quincena de abril del 2020 registró un episodio de deflación con respecto a la quincena inmediata anterior ya que los precios retrocedieron 0.72%, dejando la inflación anual en su nivel mínimo en décadas de 2.08 por ciento.

Este episodio de deflación de la primera quincena de abril del 2020 se explicó principalmente por una caída quincenal de 8.5% en los precios de los energéticos. Este fenómeno fue totalmente exógeno y fue una consecuencia directa del desplome en los precios del petróleo y los combustibles a nivel internacional provocados por la parálisis de la actividad económica generada por la propagación global de la pandemia.

De acuerdo al Informe Trimestral de Inflación de Banco de México (Banxico) del segundo trimestre del 2020, la inflación anual promedio de las gasolineras pasó de -1.54% en el primer trimestre a -16.98% en el segundo.

En este sentido, Banxico ya tenía previsto un repunte inflacionario para el segundo trimestre de este año como consta en su Informe Trimestral de Inflación del cuarto trimestre del 2020: "se prevé un aumento de la inflación general anual en el segundo trimestre del 2021 asociado, principalmente, a los efectos aritméticos de la reducción en los precios de los energéticos

del año previo. Este efecto sería particularmente marcado en el mes de abril."

Sin embargo, Banxico ha sido muy enfático al subrayar que dicho repunte inflacionario debe ser de carácter temporal "cuyo efecto debería verse revertido durante el tercer trimestre". Aunque Banxico espera un nuevo repunte transitorio de menor magnitud hacia el cuarto trimestre de este año, también anticipa que la inflación logre converger hacia la meta de 3% hacia mediados o finales del 2022.

Si nos remontamos al pico inflacionario de la segunda mitad del 2017, la inflación tardó prácticamente dos años y medio en regresar a la meta de 3 por ciento. En esta ocasión, Banxico está apostando a que esto sucederá mucho antes.

La expectativa de Banxico parece anclarse en el hecho de que la inflación subyacente (que excluye del cálculo a los elementos más volátiles de la canasta básica como bienes agropecuarios, energéticos y tarifas autorizadas por el gobierno) presenta una trayectoria ascendente menos pronunciada. Si bien la inflación subyacente en términos anuales pasó de 3.4% en la primera quincena abril del 2020 a 4.13% en la misma quincena del 2021, la cifra es casi idéntica al 4.12% del cierre de marzo.

Aunque el pronóstico de Banxico podría ser correcto, éste depende ampliamente de que el incremento en los precios de las gasolineras no tenga efectos secundarios y que las expectativas de inflación de mediano plazo se mantengan bien ancladas. En el pasado, Banxico ha atinado con su evaluación del carácter transitorio de los efectos inflacionarios de los precios de los combustibles.

Sin embargo, en el último episodio de este tipo, la política monetaria de Banxico ha sido de carácter más restrictivo que hoy en día. En el 2017, Banxico subió la tasa de interés de referencia de 5.75 a 7.25% mientras que hoy se ubica en 4.0 por ciento.

Si bien es cierto que en la actualidad hay una situación de mayor holgura en la economía que en el 2017, no se puede descartar el riesgo de que el Banco de México esté reaccionando de manera tardía e insuficiente en su afán por mantener una política monetaria acomodaticia ante la ausencia de una política fiscal de este tipo.



## NEGOCIOS Y EMPRESAS

### ¿Le alcanzará a Televisa?

MIGUEL PINEDA

**L**A INTEGRACIÓN DE Univisión a Televisa es un acierto para el equipo de Emilio Azcárraga. Con esta medida se fortalece el acervo de contenidos audiovisuales más importante en idioma español y la firma de Emilio Azcárraga obtiene una inyección de recursos para producir contenidos, pagar deudas e invertir en telecomunicaciones.

**SIN EMBARGO, EL** negocio de *streaming* al que llega es de ligas mayores y está concentrado en empresas con mucho capital y tecnología de punta, cosa que no tiene la nueva firma de Televisa. Destacan Netflix, con más de 200 millones de suscriptores; Amazon Prime, con 150 millones; Disney con 100 millones y HBO con 40 millones de suscriptores. Se trata de un negocio de grandes volúmenes a bajos precios, con contenidos novedosos y una producción constante de series y películas.

**ADEMÁS, AL ENTRAR** de lleno a este sector, Televisa compite contra sus propios servicios de televisión de paga (Izzi y Sky) que son mucho más caros. Al orientarse hacia el *streaming*, perderá parte de su mercado tradicional que es el que deja más utilidades. Aunque tratará de ganar mercado con clientes de habla hispana en Estados Unidos, mercado relevante.

**LA PRODUCCIÓN DE** conteni-

dos y la tecnología harán la diferencia. Sin embargo, como Televisa en México es casi un monopolio en televisión de paga no cuenta con estímulos para producir sistemáticamente series y películas de calidad que compitan a nivel internacional.

**OTRO PROBLEMA ES** que tiene un gran poder político y presiona a las autoridades, a través del Congreso (como antes lo hizo por medio de Manlio Fabio Beltrones) para proteger su monopolio y tratar de que se apruebe la nueva Ley Federal de Cinematografía, con una cuota de pantalla de 15% de producciones nacionales en *streaming* y en cines. No le importa afectar al consumidor que tendrá menos opciones de dónde escoger.

**TODAS LAS FIRMAS** de *streaming* invierten mucho para producir contenidos locales. Netflix, por ejemplo, anunció una inversión de 300 millones de dólares para producir más de 50 series en México.

**POR EL MOMENTO,** la conformación de la nueva empresa de Azcárraga le permite mejorar sus finanzas y su valor en la bolsa. Pero no está claro si los recursos que obtuvo le permitirán llegar a las grandes ligas en materia de contenidos y de competencia.

*miguelpineda.ice@hotmail.com*





## MÉXICO SA

*Ferrocarriles : se aproximan cambios//*

*De monopolio estatal a duopolio privado//*

*A 26 años de la privatización zedillista*

**CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA**

**C**OMO EN TANTAS otras privatizaciones del régimen neoliberal, la de los ferrocarriles mexicanos tuvo el mismo fin: pérdidas para el Estado y pingües ganancias para el grupúsculo de empresarios “amigos” del gobierno en turno (en este caso el de Ernesto Zedillo, quien terminó como empleado de una de las trasnacionales beneficiadas por su decisión). Han pasado 26 años desde el banderazo de salida y las grandes promesas de entonces (“crecientes inversiones, competencia que estimulará la participación de otros actores, decidido impulso al crecimiento económico, vertiginoso avance de la red ferroviaria, empleo” y mucho más) siguen como asignatura pendiente.

**A FINDE** cuentas, y tras algunos enjuagues entre los compradores originales, la “competencia” promovida por tal privatización terminó en lo previsible: Grupo México (del tóxico empresario Germán Larrea) y la trasnacional Kansas City Southern de México se quedaron con más de 90 por ciento del pastel de los ferrocarriles en el país y el Estado perdió dinero por doquier.

**AHORA QUE EN** el Senado de la República promueven reformas a la Ley Reglamentaria del Sistema Ferroviario, vale la pena que los legisladores tengan a la mano la siguiente información: más allá del duopolio y la extranjerización que promovió la privatización, en los 26 años transcurridos desde la brillante decisión de Ernesto Zedillo, la longitud total de la red ferroviaria del país a duras penas aumentó 105 kilómetros, a razón anual promedio de 4.03 kilómetros, al pasar de 26 mil 622 kilómetros en 1997 a 26 mil 727 kilómetros en 2018; o sea, un “crecimiento” de 0.4 por ciento en el periodo, lo que ni de lejos se puede considerar un “gran beneficio” para el país, amén de que todas las ganancias se quedan en el citado duopolio.

**SÓLO COMO REFERENCIA** histórica: cuando Porfirio Díaz abordó el Ypiranga México contaba con 19 mil 528 kilómetros de longitud total de red ferroviaria. De entonces al gobier-

no de Zedillo dicha red creció casi 7 mil 100 kilómetros (que tampoco es para presumir), es decir, un alza de 36.3 por ciento en el periodo. En los siguientes 26 años los beneficiarios de la privatización la “aumentaron” 105 kilómetros. Vale señalar que sólo el proyecto del Tren Maya implica mil 500 kilómetros adicionales de red. En su informe de gobierno de 1909, Porfirio Díaz presumía que “los ferrocarriles de jurisdicción federal han tenido en el semestre próximo pasado un aumento de 263 kilómetros en la construcción de nueva red”; es decir, en sólo seis meses construyó 2.5 veces más que en 26 años de “moderna” privatización zedillista.

**EN FIN, SEGÚN** información de *La Jornada* (Víctor Ballinas), ayer “las comisiones unidas de Comunicaciones y Transportes y la de Estudios Legislativos Segunda aprobaron por mayoría un dictamen de reformas a la Ley Reglamentaria del Sistema Ferroviario, el cual establece vigencia de 30 años para las construcciones ferroviarias, con posibilidad de prorrogarse en cuanto a las empresas den mejores resultados. Actualmente las concesiones para construir, operar y explotar vías férreas se otorgan hasta por 50 años prorrogables por otras cinco décadas”.

**TAMBIÉN CONTEMPLAN SANCIONES** y multas por el equivalente a de 5 a 10 por ciento de los ingresos del concesionario, asignatario o permisionario. “En el dictamen aprobado se destaca que en México actualmente 95 por ciento de la industria ferroviaria descansa en un consorcio y una empresa lo que en otros sectores económicos implicaría la existencia de duopolio en el mercado nacional” (obviamente de esto la Comisión Federal de Competencia Económica no dice ni pío).

**ENTONCES, HE ALLÍ** el “beneficio” concreto de pasar de un monopolio de Estado a un duopolio privado con tinte trasnacional. Como bien dice la senadora Jesusa Rodríguez, “lo que hizo Ernesto Zedillo con los ferrocarriles es inabarcable y vergonzoso; una tragedia para México”.

## Las rebanadas del pastel

**YA ENTRADOS EN** gastos, ahora la transnacional Canadian National Railway va tras la Kansas City Southern (matriz de la que opera en México), para lo cual ofreció la friolera de 33 mil millones de dólares. ¡Qué coincidencias! La firma canadiense también fue privatizada. ¿Beneficios para México? Ninguno.

*cfvmexico\_sa@hotmail.com*



▲ El tren Chihuahua-Pacífico, en imagen de archivo. Como en tantas otras privatizaciones la de los ferrocarriles mexicanos tuvo el mismo fin:

pérdidas para el Estado y pingües ganancias para el grupúsculo de empresarios "amigos" del gobierno en turno. Foto Notimex



## DINERO

*Biden ofrece regalo de 60 millones de dosis; laboratorio dudoso // Interjet se va a la quiebra // La vida después de la pandemia*

**ENRIQUE GALVÁN OCHOA**

**E**L GOBIERNO DE Estados Unidos, bajo una intensa presión para hacer más en el combate a la pandemia mundial de coronavirus, incluida una creciente crisis humanitaria en India, tiene la intención de compartir hasta 60 millones de dosis de la vacuna AstraZeneca con otras naciones, siempre y cuando las dosis pasen satisfactoriamente una revisión de seguridad por la Administración de Alimentos y Medicamentos (FDA). El presidente Joe Biden habló con el primer ministro de esa nación, Narendra Modi, “comprometiéndose a que Estados Unidos e India trabajarán estrechamente juntos en la lucha contra el Covid-19”, dice un comunicado de la Casa Blanca. Pero el compromiso es complicado de cumplir: la vacuna AstraZeneca se fabrica en la planta de Baltimore, propiedad del laboratorio Emergent BioSolutions, donde la producción se ha detenido en medio de temores de contaminación. *The New York Times* ha informado sobre los problemas en la planta, pues tuvo que tirar millones de dosis entre octubre y enero; más tarde descartó hasta 15 millones de dosis de la desarrollada por Johnson & Johnson, también por la preocupación de una posible contaminación. Ante estas dificultades e imprevistos, la estrategia del gobierno mexicano ha consistido en no depender de las circunstancias. El canciller Marcelo Ebrard ha salido a buscar vacunas adonde haya –siempre y cuando sean efectivas y aprobadas por las autoridades sanitarias– y firmar con todos los proveedores disponibles. El secretario de Hacienda, Arturo Herrera, publicó ayer este mensaje en Twitter: “Para que tengan una idea de cómo se ha acelerado el proceso de #vacunación: esta semana, en tan sólo tres días, llegarán más de 2 millones de vacunas, únicamente de #Pfizer. Esta cantidad es igual a lo que nos llegó las primeras 10 semanas de la estrategia nacional de vacunación”.

**Interjet intenta alzar el vuelo**

**NO DA PRESTIGIO** transitar a un proceso de concurso mercantil, sofisticada denominación de lo que antes se conocía como quiebra, sobre todo si los dueños de la compañía son de alcurnia: Alejandro del Valle y la familia Alemán. Pero no había otra salida para Interjet. Enfrenta una deuda de mil 250 millones de dólares y le debe a medio mundo. Alejandro del Valle, presidente del Consejo de Administración, posee 90 por ciento de las acciones, mientras la familia Alemán, fundadora de la empresa, tiene 10 por ciento restante. “El objetivo de este acuerdo es volver a la operación de la empresa lo antes posible, privilegiando los derechos de los trabajadores”, informó Interjet. Le espera un largo vuelo antes de llegar a su destino, con varias escalas técnicas.

**La vida después de la pandemia**

**AUNQUE FUE REBASADA** la cifra de mil millones de personas vacunadas en el mundo –con la dosis inicial al menos–, la catástrofe en India nos hace dudar de que el mundo superará pronto la pandemia. Pero algún día ocurrirá, como sucedió con otras crisis sanitarias. ¿Cómo será la vida que viene? “La historia ofrece una guía de lo que las personas hacen una vez que la vida vuelve a la normalidad, dice la revista británica *The Economist*. El gasto aumenta, lo que lleva a una recuperación del empleo, pero no hay mucha evidencia de excesos ni bacanales. La noción popular de que la gente celebraba el fin de la pandemia de gripe de 1918 con “fornicación salvaje y alegría histérica”, como algunos historiadores suponen, es (probablemente) apócrifa. En la víspera de año nuevo de 1920, después de que la amenaza de la influenza española hubiera pasado decisivamente, “Broadway y Times Square se parecían más a los viejos tiempos”, según un estudio, aunque Estados Unidos se sentía como “una nación enferma y cansada”. Los mexicanos que fueron a la playa en el último puente desafiaron el “síndrome acapulcazo”, pero no llenaron la mitad de las habitaciones disponibles. *Página 6 de 7*

## Twiteratti

**EN 2004, EL** general Rafael Macedo de la Concha, procurador general, Alejandro Ramos Flores y Carlos Javier Vega Memije, ambos subprocuradores, tenían la encomienda de llevar a prisión a @lopezobrador\_. Hoy son @lorenzocordova y @CiroMurayamaINE del @INEMexico. El pueblo está atento.

Daniel Marmolejo @HomoExNovo

Facebook, Twitter: galvanochoa

Correo: galvanochoa@gmail.com





## • PESOS Y CONTRAPESOS

# IGAE en febrero

Por Arturo Damm Arnal



arturodamm@prodigy.net.mx

El INEGI reporta el Producto Interno Bruto, PIB, trimestralmente (el próximo viernes dará a conocer la Estimación Oportuna del PIB para el primer trimestre del año), y el Indicador Global de la Actividad Económica, IGAE, mensualmente (ya tenemos los datos para febrero). Ya sea el PIB, ya sea el IGAE, se trata de la producción de bienes y servicios, con la que se mide el crecimiento de la economía.

En términos mensuales, comparando cada mes con el mes anterior, en febrero el IGAE registró una caída del 0.3 por ciento: menos 0.3 actividades primarias (agricultura, ganadería, silvicultura, pesca, etc.); más 0.4 actividades secundarias (la industria); menos 0.3 actividades terciarias (los servicios).

En términos anuales, comparando cada mes con el mismo mes del año anterior, en febrero el IGAE tuvo una caída del 4.0 por ciento: más 6.3 actividades primarias; menos 3.1 actividades secundarias; menos 5.0 actividades terciarias.

Con estos resultados el IGAE tuvo, en febrero de 2021, el mismo nivel que tuvo en diciembre de 2015. En el peor momento de la recesión, mayo de 2020, su nivel fue igual al de noviembre de 2009. De tal magnitud ha sido la recesión.

Lo primero que hay que decir con relación a los resultados del IGAE en febrero es que, en términos mensuales, después de una racha de seis meses consecutivos de crecimiento: junio 8.7 por ciento, julio 5.8, agosto 1.4, septiembre 1.3, octubre 1.3, noviembre 0.8, sumamos ya tres meses consecutivos de decrecimiento: diciembre 0.3, enero 0.1; febrero 0.3.

Lo segundo que hay que decir es que, en términos anuales, sumamos ya diecinueve meses consecutivos con decrecimiento del IGAE, de julio de 2019 (antes del Efecto Covid-19), a febrero de 2021, meses durante los cuales el crecimiento promedio mensual del IGAE fue menos 5.71 por ciento, con la menor caída en julio de 2019, 0.2 por ciento, y la mayor en mayo de 2020, 21.4 por ciento.

Además del IGAE, el INEGI reporta cada

mes el Indicador Oportuno de la Actividad Económica, IOAE, que estima anticipadamente, en términos anuales, el comportamiento del IGAE. En el IOAE de marzo se anticipó, para febrero, un decrecimiento del IGAE del 4.0 por ciento, tal y como fue. En el IOAE de abril se anticipó, para marzo, un decrecimiento del IGAE del 2.1 por ciento, cifra que conoceremos el 26 de mayo, cuando el INEGI publique el IGAE de marzo.

Por lo pronto resulta preocupante que, después de ocho meses de crecimiento, en términos mensuales, el IGAE haya registrado una contracción de 0.3 por ciento en febrero y, más preocupante, que el gobierno no esté haciendo nada al respecto. Al contrario, le sigue pegando a la confianza de los empresarios, de la cual dependen las inversiones directas, de las cuales depende la producción y el crecimiento.



! TWITTER @LAKAZONLINE



• GENTE DETRÁS DEL DINERO

## Desabasto industrial por refinerías

mauricio.flores@razon.com.mx

Por Mauricio Flores

**E**n una gira relámpago por 4 de 6 refinerías, Andrés Manuel López Obrador constató este fin de semana el estado de deterioro que enfrentan dichas instalaciones, que a pesar de que se han reiniciado algunos trabajos esenciales, es tan grande el daño que provocó el subejercicio presupuestal de 47% que en 2020 indujo la subdirección de producción de petrolíferos de PEMEX-TIR, a cargo de José Manuel Rocha Vallejo, que además de reducir la producción de combustibles, suspendió la de parafinas, aceites y lubricantes esenciales para la industria de transformación.

Si bien la producción de combustibles empieza a elevarse paulatinamente arriba del 35% de la capacidad instalada debido a reparaciones en Madero, Salamanca y Cadereyta, el impacto generado por la falta de inversión, la contratación de empresas primerizas y sin experiencia para trabajos de mantenimiento a través de contratos dudosos, podría hacer que la rehabilitación del Sistema Nacional de Refinación tome tres años en lograrse.

Dicha situación es del conocimiento de la secretaria del ramo, Rocío Nahle, quien aprieta las tuercas para que el equipo de Rocha Vallejo no burocratice ni complique las urgentes reparaciones. La carta fuerte de la Sener son los avances de obra que se reportan desde Dos Bocas.

Pero un efecto colateral por la falta de reparaciones en las refinerías en operación —del que tiene conocimiento Sener y la Secretaría de Economía, a cargo de Tatiana Clouthier— es la reducción de producción de 15 derivados de la refinación que motivó a diversas ramas de Canacindra (las ramas 38, 64 y 84), que encabeza Enoch Castellanos, a solicitar una pronta solución, pues hoy se tienen que importar mediante permisos que no son sencillos de obtener.

Los fabricantes de veladoras, cirios, empaques encerados y todo lo relacionado con parafinas son los primeros afectados como lo ha enunciado el empresario Ernesto Porter Burk. Pero están afectadas firmas como Bardhal, de Sergio Díaz, y Quaker State, de Mauricio Esponda, que requieren de aceites vírgenes para elaborar lubricantes para motores y maquinaria. La urgente rehabilitación de refinerías no puede con más dilaciones.

**Contra los ferrocarriles; gana Ancira.** Nos dicen desde el Senado que Ricardo Monreal se madrugó a su correligionario Higinio Martínez, quien traía cincha la iniciativa de reforma para reducir de 50 a 30 años la duración de las concesiones ferroviarias en el país. El líder de la bancada senatorial se anota otro tanto, pues dicha iniciativa se irá a la Cámara de Diputados para otra aprobación *fast track* que con toda seguridad logrará el impresentable líder morenista en San Lázaro, Ignacio Mier (el mismo que llamó a ignorar la ley en pro de lo que entienda la justicia, como el abuso sexual que quiso disculpar al diputado Benjamín Huerta); tan grande fue el impulso en el Senado que mejor se hicieron un lado Miguel Mancera, Xóchitl Gálvez y Julen

Rementería, ciertos de que el problema será aún mayor: dicha iniciativa —cuyos efectos serían retroactivos— sería controvertida en la SCJN por Ferromex, de Germán Larrea, y Kansas City, que lleva Oscar del Cueto, sino que seguramente iría a dar a tribunales internacionales y a la misma USTR, al mando de Nora Todd, y que ya tiene muuuuchos “pollitos que comerse” con el gobierno mexicano por el T-MEC. Por cierto, un beneficiario colateral de esta iniciativa es el recientemente liberado Alonso Ancira. Ya le cuento.

**Se adelanta monopolio en AIFA.** En “aeropasillo” nos dicen que el director de la terminal aérea Felipe Ángeles, el general René Trujillo, se habría inclinado en favor de fortalecer el monopolio de servicios aéreos que representa la triada Sita-Thales-Honeywell, con una oferta económica por arriba de los estándares internacionales para el sistema *big data* para el control de pasajeros, equipaje y carga. Dicha agrupación se ganó con un elevado precio el sistema de radares en Santa Lucía..., pero con problemas de calidad como los que ha protagoniza Sita —de Bárbara Dalibard— en el fallido sistema automatizado para migración en el AICM. No vaya a ser la de malas.



## IN- VER- SIONES

### ACUSAN A CONSEJEROS Funo se deslinda de desfalco al Infonavit

Fibra Uno (Funo) aseguró que es ajeno a las acusaciones sobre la participación de algunos miembros de su comité en un presunto pago por 2 mil mdp a la FGR tras un desfalco al Infonavit de la empresa Telra, de Rafael Zaga. Pero por si las dudas aclaró: quienes integran el comité “tienen relaciones de negocios y asuntos personales independientes”.

### EX CEO DE GOOGLE María Arnal lidera el gremio *fintech*

La directora de Stripe en América Latina y ex CEO de Google en México, **María Teresa Arnal**, presidirá la Asociación Fintech México hasta 2022. También se sumarán **Daniel Vogel**, cofundador de Bitso, y **Adolfo Babatz**, de Clip. Buscarán colaborar con gobierno, reguladores y asociaciones para atender las necesidades que emergieron de la pandemia.

### MIKEL ARRIOLA Amefibra renueva consejo directivo

La Asociación Mexicana de Fibras Inmobiliarias reno-

vó su consejo directivo: **Luis Gutiérrez** (Prologis), actual presidente, **Gonzalo Robina** (Fibra Uno), **Simón Galante** (Fibra Hotel) y **Jorge Ávalos** (Fibra Mty). También se suman **Mikel Arriola**, de la Liga MX, y **Eduardo Osuna**, vicepresidente y director de BBVA.

### LONDON SCHOOL Santander becará a 50 mujeres líderes

El Banco Santander y la London School of Economics becarán a 50 mujeres de 13 países que aspiran a asumir roles de liderazgo. Será el 10 de mayo cuando cierre la convocatoria publicada en su página web, que entre otras cosas pide 10 años de experiencia en puestos directivos.

### REACTIVACIÓN Clouthier habla con titular de Concanaco

La titular de la Secretaría de Economía, **Tatiana Clouthier**, se reunió de manera virtual con el presidente de la Concanaco-Servytur, **José Manuel López Campos**, y miembros del organismo de todo el país para tratar temas relevantes para la reactivación económica de los sectores de comercio, servicios y turismo.



## MERCADOS EN PERSPECTIVA

JUAN S.  
MUSI AMIONE



juansmusi@gmail.com  
@juansmusi

# El rumbo de México

**M**uchos nos preguntamos ¿adónde vamos? ¿Cuál es el destino de nuestro país a corto y mediano plazo? Volviendo al tema de dar respuestas realistas veo que México sigue mandando al mundo señales equívocas de porqué somos un destino olvidado para la inversión. La cancelación de proyectos, la asignación no prioritaria de recursos, las consultas a mano alzada, las iniciativas de ley que van desde tocar reservas de Banxico para otros fines, recepción de efectivo, cancelación de la aplicación de la reforma energética, regresar el monopolio a CFE a Pemex y hasta prolongar la extensión en la presidencia de la Suprema Corte de Justicia de la Nación, todas ellas señales negativas para invertir en México.

Mucho es distracción, desviar la atención de lo realmente importante. Es caer en la trampa de centrar la agenda en lo que se dice diario en vez de la situación económica, la inversión, generación de empleo, recaudación, nivel de endeudamiento y, por supuesto, el manejo de la pandemia. Si todas las ideas e iniciativas que he comentado ya se hubieran aprobado, el destino del país ya estaría definido y, sin duda, la situación actual sería peor. Muchas de ellas siguen "vivas" y por eso no canto victoria, pero lo que sí es claro es que han inhibido y asustado inversión. No solo no ha llegado y fluido, sino que también se ha retirado. Tener hoy un tipo de cambio a 19.85 es algo que pocos creíamos posible, pero hay que decirlo, el peso no está fuerte, es el dólar el que está débil.

¿Qué ha hecho México para fortalecer su moneda? Estructuralmente nada, es más bien

una debilidad global de la divisa estadounidense ante tanta impresión de dinero nuevo por los apoyos por covid; más de 2 trillones de dólares de oferta monetaria. De ahí que también se experimente alta inflación. ¿Qué más ha ayudado al peso? Las remesas de nuestros paisanos, que cada año rompen récord respecto al anterior, el precio del petróleo que ha subido y el superávit

comercial. Este último no es necesariamente una buena noticia, porque cuando México crece y su economía está trabajando bien lo normal es ver déficit comercial, es decir, importamos más de lo que exportamos. Hoy el superávit lo explica una demanda externa mucho más fuerte que la interna, exportamos más porque EU se recupera e importamos poco porque nuestro mercado está muy débil.

Predecir que estas variables macroeconómicas pueden mantenerse igual si seguimos tres años más mandando señales negativas, perdiendo el grado de inversión y aumentando el nivel de deuda vs. el PIB, se antoja muy complicado.

Sin ser catastrofista, suena a que una buena protección puede venir de invertir parte del patrimonio aprovechando la coyuntura cambiaria.

Esta semana continúan los reportes de las empresas que cotizan en bolsa en EU y México. Semana crucial para Tesla, Apple, Google, Facebooky Amazon. Se espera en términos generales buenos resultados y que excedan las expectativas. También hay decisión de política monetaria en la Fed y el Banco de Japón. En ambos casos sin esperar cambios en la política monetaria, pero sí atentos a lo que comenten al término de las juntas los banqueros centrales. Mientras esto ocurre, **Biden** invita al mundo a vacunarse a su país. Imaginen la derrama y beneficio que esta estrategia ha traído a su país. Capitalizo lo que muchos no supieron implementar. ■





## DESPEGUES Y ATERRIJAJES

**Rosario Avilés**

E-mail: raviles0829@gmail.com

# De auditorías y cumplimientos

Uno de los hallazgos más importantes en la auditoría que realizó la Agencia Federal de Aviación de los Estados Unidos (FAA) en nuestro sistema de seguridad operacional, que incluye 3 de los 19 anexos de la Organización de Aviación Civil Internacional (OACI), fue la diferencia que existe entre las disposiciones de la OACI en materia de seguridad y el andamiaje regulatorio mexicano, que incluye desde la Ley de Aviación Civil Internacional, hasta los últimos reglamentos y circulares que norman la actuación de autoridades, operadores y trabajadores del sector.

Una vez concluida la auditoría de FAA y ante la inminente calificación de los hallazgos donde se determinará si México continúa perteneciendo a los países establecidos en la Categoría 1, es decir, que cumple razonablemente con todas las disposiciones de OACI, o bien, si se le incluye en la llamada "lista negra" de la Categoría 2, es decir, considerado como un país que no cumple suficientemente bien y debe trabajar para volver a ser incluido en la lista 1.

Las derivaciones de esta decisión son

mucho más profundas de lo que parecen inicialmente. Implicaría que, después de la pandemia donde el tráfico aéreo mundial cayó más del 50%, las aerolíneas mexicanas no podrían tener nuevas rutas de las ya aprobadas y operadas, lo que limitaría nuestra recuperación y pasaría, como en el caso del 2010 cuando México cayó en Categoría 2, que las aerolíneas estadounidenses ampliarían aún más su participación en las rutas bilaterales, en detrimento de nuestra economía.

Uno de los puntos que llama la atención es lo relativo a la Comisión Investigadora y Dictaminadora de Accidentes Aéreos, la cual requiere con urgencia una buena reestructura ya que en el pasado carecía de los recursos mínimos para operar adecuadamente, pues en ocasiones no tenía ni siquiera dinero para los viáticos, ni equipo informático para trabajar.

Pero lo más importante es que hace hincapié en la necesidad de que esta comisión no tenga conflictos de interés, lo cual quiere decir que también debe tener independencia de la Agencia Federal de Aviación Civil, puesto que en caso de un accidente es muy posible que se investigue su actuación, sea como autoridad,

sea como supervisor.

Otro punto fundamental y en donde hay algo de polémica que deberá ser aclarada, es en el papel de las autoridades como supervisores de las Operaciones Aero-náuticas en todos los órdenes en el país.

La necesidad de que el papel de la AEAC se fortalezca como autoridad en materia de seguridad y certeza de viabilidad de todos los operadores registrados es algo que debería ocupar el primer lugar, haya o no auditorías de la FAA.

Y, casi como corolario, es muy importante mencionar que una vez pasada la auditoría de la FAA la que viene es la auditoría periódica de la OACI que, ahora sí, verifica el cumplimiento y la capacidad de las autoridades para gestionar el transporte aéreo bajo los lineamientos de los 19 anexos del Convenio de Chicago. Es muy importante que estas auditorías guíen el mejoramiento de nuestra aviación.

**Lo oí en 123.45:** Además, se debe investigar y hacer justicia en el caso de Mexicana de Aviación: anular las irregularidades, castigar a los responsables, resarcirle a los trabajadores su patrimonio y dejar de culparlos por el quebranto.



**COPARMEX**

LA VOZ DE LA IP / JOSÉ MEDINA MORA ICAZA\*

## División entre poderes y respeto a la Constitución

En la historia del país, nuestra joven democracia ha enfrentado varios cambios y circunstancias que han requerido mucha atención para evitar que implicaran retrocesos en libertades, derechos y respeto a las leyes.

Recientemente, justo cuando nuestra democracia enfrenta un gran reto para llevar a cabo el proceso de elecciones más grande de la historia, surge un nuevo desafío que tiene que ver con proteger la división entre poderes y el respeto a la Constitución.

En el Congreso de la Unión, se aprobó ampliar por dos años más la presidencia actual en la Suprema Corte de Justicia de la Nación, que ocupa el ministro Arturo Zaldívar. Además de ese cambio, se aprobó ampliar, también, los periodos de quienes integran el Consejo de la Judicatura Federal.

Dicha presidencia, de acuerdo con la Constitución, debe ser por cuatro años, y además de que el periodo no puede tener ampliación o reelección, la elección de la o el Ministro Presidente es atribución del Pleno de Ministros de la Corte, no del Poder Legislativo.

Por lo tanto, a todas luces estamos ante una afrenta a la libertad de dicha institución para desarrollar sus nombramientos, lo cual vulnera la división y autonomía del Poder Judicial y violenta los artículos 97 y 100 de la Constitución, que establecen claramente los periodos y la forma de designar dichos cargos.

El argumento principal de este cambio es la aprobación de una reforma al Poder Judicial, la cual contempla procesos de implementación que requieren la voluntad que personas como las que actualmente encabezan el Consejo de la Judicatura y la Suprema Corte de Justicia de la Nación, podrían encabezar.

Sin embargo, dicho argumento no es justificación para vulnerar la Constitución ni para considerar que sólo ciertas



Para tener mejores instituciones, debemos proteger el equilibrio entre Poderes

personas podrían implementar una reforma institucional, que indudablemente requerirá la responsabilidad y el compromiso de todos, así como de la vigilancia ciudadana.

Desde Coparmex, manifestamos nuestra preocupación ante la grave inconstitucionalidad que se está cometiendo con esta aprobación.

Uno de los principales desafíos de nuestra democracia es fortalecer a las instituciones; por lo tanto, ampliar los periodos en instituciones del Poder Judicial van en sentido contrario hacia lo que se necesita.

Para tener mejores instituciones, debemos proteger la autonomía y el equilibrio entre Poderes, exigiendo mejores decisiones por parte de los legisladores y una respuesta contundente desde el Poder Judicial.

Este desafío no es el único que enfrentará nuestra democracia, por lo que es tiempo de unirnos para evitar los retrocesos y seguir construyendo el camino para fortalecerla, poniendo por delante el respeto al Estado de derecho y a la Constitución.

Ante esta indudable inconstitucionalidad, esperamos que la Suprema Corte siga demostrando un estricto apego a nuestra Carta Magna y dé marcha atrás a esta afrenta a la autonomía del Poder Judicial. Desde Coparmex, como ciudadanos, estaremos atentos a su actuar.



## TIEMPO DE INFRAESTRUCTURA



FAUSTO  
BARAJAS

**Sin obras  
no habrá  
recuperación  
rápida**

Especialista  
en infraestructura

@FAUSTOBARAJAS

MÉXICO PUEDE ACELERAR SU RECUPERACIÓN SI EL GOBIERNO HACE LO MÍNIMO INDISPENSABLE QUE LE TOCA: DAR CERTIDUMBRE A LAS INVERSIONES EN GENERAL Y PROMOVER LA INVERSIÓN PÚBLICA EN PARTICULAR

**L**

**A CRISIS ECONÓMICA DE 2019** generada por el gobierno de Andrés Manuel López Obrador, así como su profundización por la pandemia en 2020 y 2021, demandan una respuesta

del Estado para recuperar el empleo y retomar una senda de crecimiento para el país.

La respuesta gubernamental debió llegar desde 2020. México se ubica como uno de los países que menos aumentó el gasto en salud en la crisis sanitaria y también como el que menos apoyos dio para preservar el empleo y desarrollo económico, con una ayuda que apenas llegó a uno por ciento del PIB.

Las razones que debe tener el gobierno y por la que los mexicanos deben exigir el cambio de esta negligencia está en el medio millón de muertos por el COVID-19, los 65 mil asesinatos acumulados, los millones de inversiones detenidas y los cuatro millones de mexicanos que buscan un empleo.

Uno de los vehículos más efectivos para reactivar la economía es la inversión en infraestructura. Es algo que ya hacen otros países, entre los que destaca Estados Unidos.



Su presidente hizo un anuncio de recursos adicionales a los destinados a las familias a través de cheques, por un monto cercano a 10 por ciento del PIB, el más grande del mundo.

En el caso de EU, su PIB se contrajo 3.5 por ciento en 2020, y las respuestas para atender la crisis económica han sido contundentes, por lo que el Fondo Monetario Internacional (FMI) espera una recuperación de 6.5 por ciento para 2021 y 3.5 por ciento para 2022.

En el caso de México, a pesar de decrecer mucho más que EU, la recuperación será menor. En 2020, el PIB se contrajo 8.2 por ciento, pero la ausencia de respuesta del gobierno mexicano para promover el crecimiento llevará a que la recuperación sea sólo de cinco por ciento y estará vinculada en su mayoría al crecimiento que pueda lograr la economía estadounidense.

México puede acelerar su recuperación si el gobierno hace lo mínimo indispensable que le toca: dar certidumbre a las inversiones y promover la pública en particular.

A continuación se presenta un ejercicio de reorientación del gasto público que permitiría alcanzar en el corto y mediano plazo un escenario de aumento de la inversión pública para reactivar la economía y el empleo.

### **Aumentar la inversión física presupuestaria a 5 por ciento del PIB.**

La experiencia de recuperación de la crisis de 2009 mostró que una inversión pública de cinco por ciento del PIB o más sería un factor determinante para la rápida reactivación.

En este sentido, para alcanzar una inversión física presupuestaria de cinco por ciento del PIB de 2020, el gobierno tendría que destinar un billón 156 mil millones de pesos que provendrían de los siguientes rubros:

**Primero. Del monto aprobado de inversión física presupuestaria de 762 mil millones de pesos que ya se tiene para 2021 y que equivalen a 3.3 por ciento del PIB.**

**Segundo. Reorientar el gasto público a inversión por 1.7 por ciento del PIB, que representa 394 mil millones de pesos.**

La reorientación del gasto hacia inversión contemplaría las siguientes acciones:

· Canalizar 170 mil millones de pesos (0.7 por ciento del PIB) que el gobierno tiene previstos destinar como "apoyo" a Pemex para 2021.

· Reorientar 174 mil millones de pesos adicionales de ingresos que tendrá el gobierno para el ejercicio fiscal 2021. Estos son recursos que no estaban previstos en el presupuesto 2021 y que la Secretaría de Hacienda prevé recibir, según el documento de "Pre-Criterios 2022".

· Destinar 50 mil millones de pesos del IEPS de un peso por litro en gasolina o diésel, como reorientación de ingresos previstos o como alza adicional a lo que se paga actualmente.

Hasta aquí la suma equivale a 4.99 por ciento del PIB y faltarían 112 millones de pesos para alcanzar cinco por ciento. El monto faltante se podría obtener destinando los viáticos de sólo mayo de los más de 18 mil Servidores de la Nación, esto sin tocar un peso de su sueldo y respetando la veda electoral.

La reorientación de recursos hacia la inversión también se puede hacer dentro de los mismos rubros, para pasar de recursos ineficientes, con beneficios sociales nulos y contaminantes hacia eficientes, socialmente responsables y limpios que puedan encaminar al país a un modelo de desarrollo sustentable. Por ejemplo, 45 mil millones de pesos que se destinarán en 2021 a la Refinería de Dos Bocas, podrían servir para cubrir dos rezagos urgentes:

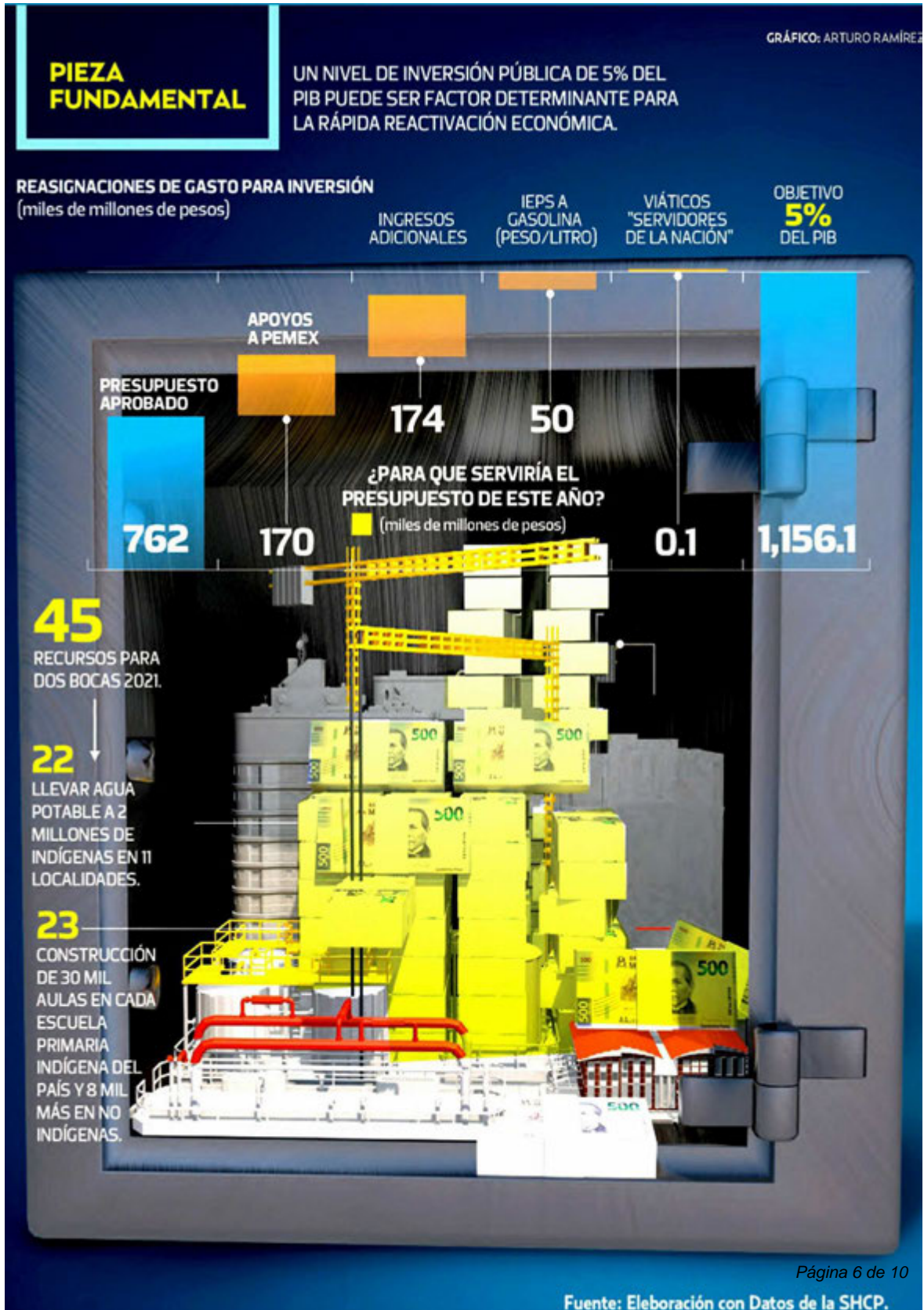
Primero, con 22 mil millones de pesos, llevar agua potable a 11 mil localidades indígenas del

país que carecen del servicio, beneficiando a dos millones de mexicanos.

Segundo, con 23 mil millones de pesos se podrían construir tres aulas dignas en cada una de las 10 mil 529 primarias indígenas del país y la construcción de un aula en más de ocho mil escuelas públicas no indígenas en Oaxaca, Chiapas y Guerrero; para permitir un regreso a clases seguro y digno.

México, sin lugar a dudas, puede salir de la crisis económica rápidamente con inversión que genere empleos y mejore las condiciones de vida de millones de mexicanos y no sólo los caprichos y necesidades de un solo hombre.

**UN VEHÍCULO  
EFECTIVO PARA  
REACTIVAR  
LA ECONOMÍA  
ES EL DE LA  
INVERSIÓN EN  
INFRAESTRUCTURA**





## UN MONTÓN DE PLATA



#OPINIÓN

### CRISIS POR LA CARNE DE CERDO

*Hay poco puerco, por lo que el precio se disparó de promedios de 67 a 81 pesos el kilo; es decir, 20 por ciento más desde diciembre*



Es cuestión de pocas semanas o escasos días para que la crisis de la carne de cerdo que vive el país pase del ámbito local y de los mercados regionales a una verdadera escena nacional de escasez, donde se empezarán a buscar culpables por la falta de uno de los insumos alimenticios más importantes de los mexicanos. No sería de extrañar que el presidente **Andrés Manuel López Obrador** atraiga el tema a su conferencia matutina y que ordene a la Procuradora del Consumidor, **Berenice Romero** actuar.

Pero, poco se podrá hacer, porque el problema de fondo que arrojó la actual escalada de precios tuvo su origen en la dramática reducción de producción durante octubre y noviembre de 2020, lo que derivó en que las grandes empresas productoras del animal de Chiapas, Sonora, Yucatán, Jalisco, y Veracruz frenaran la producción por el encierro que vendría en diciembre. Esos meses ya pasaron y la crisis estalló ahora. Hay poco cerdo, por lo que el precio se disparó de promedios de 67 a 81 pesos; es decir, 20 por ciento más desde diciembre. Incluso se han registrado kilos hasta en 96 pesos en la venta

al detalle, según reportó *El Diario de Yucatán* el viernes pasado.



**Cada mexicano consume en promedio 19 kilos de carne al año**

Lo que ocurrió en 2020 fue un freno de mano en varias granjas porcinas, y para que México recupere su nivel de abasto regular debemos esperar seis meses, hasta que engorde la producción actual.

Esta es una de las industrias mejor organizadas del país. El año pasado los participantes del sector lanzaron su nuevo órgano de representación: Opormex (Organización de Porcicultores Mexicanos), que tendrá su primer congreso en mayo del próximo año. Su presidente, **Heriberto Hernández Cárdenas**, también ha adelantado que se presentará pronto el Instituto Nacional Porcino, que promoverá las bondades de la carne de cerdo. Las principales empresas productoras de esta carne son Proan, de **Manuel Romo Muñoz**; y Kekén, que dirige **Claudio Freixes**.

Desde México ocurre mucha exportación a Asia, y eso no ha disminuido. No obstante, esto podría originar un desencuentro con la autoridad si continúa la escalada de precios por la escasez, porque hay que recordar que cada mexicano consume 19 kilogramos de carne de cerdo al año. Es de las proteínas más buscadas por el consumidor. Esperemos que el gobierno no quiera buscar culpables en el sector privado si se mete a tratar de corregir un problema que fue originado por los cierres de la actividad productiva.

**PETROLEROS**

El presidente de la Asociación Mexicana de Empresas de Hidrocarburos, **Juan Manuel Delgado**, inaugurará hoy su Convención Nacional Petrolera. Asistirá la secretaria de Energía, **Rocío Nahle**. A ver si a partir de este evento inicia algún ajuste en el discurso del gobierno para dejar de denostar la inversión en el sector, que alcanza a la fecha 16 mil millones de dólares de parte de empresas privadas.



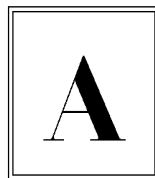
## CORPORATIVO



#OPINIÓN

### ALZA EN ALIMENTOS

*El aumento en la inflación  
se acompaña de menos  
ingresos para las familias*



unque los analistas consideran como transitorio la subida de la inflación, el tema preocupa a las familias mexicanas.

Sin duda, el salto que ha dado la inflación arriba de seis por ciento llega en el peor momento para las familias, ya que ha venido de la mano de una caída en los ingresos a causa de la recesión económica que ha traído el COVID-19.

Al respecto, la firma Dunhumby dedicada a la ciencia de datos de clientes acaba de publicar la séptima edición de su estudio "Pulso del Consumidor" que viene a ser una aproximación de cómo se han transformado los hábitos de consumo del mexicano desde el inicio de la pandemia.

La investigación arroja que 47 por ciento de los mexicanos tiene la percepción de que los precios de los alimentos se han elevado con la crisis sanitaria, y que más consumidores realizan sus compras prestando atención al valor (68 por ciento) antes que a la calidad (12 por ciento), lo que refleja la menor disponibilidad de efectivo.

El estudio revela que la confianza en la economía y las finanzas personales es baja: 76 por ciento considera que la economía se encuentra débil, y 59 por ciento cree que sus finanzas personales son pobres.

Ya en la parte del consumo es interesante que la población mexicana está menos preocupada

***El salto que ha dado la inflación arriba de 6% llega en el peor momento***

con el contagio por coronavirus en tiendas físicas; debido a esto, los mexicanos están haciendo más viajes a las tiendas por semana, y a gastar menos por cada visita, lo que también revela que ven como positivo las medidas que fueron adoptadas por las grandes cadenas de supermercados.

Y bueno, otro dato no menor es que 43 por ciento de los entrevistados declaró que ahora consumen productos más saludables, lo que significa una señal importante para las empresas de alimentos.

**LA RUTA DEL DINERO**

Nada que el fin de semana pasado más de 200 trabajadores de la mina de San Rafael en Cosalá, Sinaloa, se manifestaron por segunda vez en menos de un mes para reclamar al gobierno federal su apoyo para retirar el bloqueo que lleva 15 meses. Y es que no ha habido voluntad de parte de las Secretarías de Gobernación, de **Olga Sánchez Cordero**, ni del Trabajo, de **Luisa María Alcalde**, para liberar esa unidad laboral ante los embates de **Yasser Beltrán**, líder del sindicato minero en la zona. El conflicto se justificó por problemas laborales con la empresa canadiense Americas Gold and Silver; sin embargo, existe una vinculación el crimen organizado local que ha afectado a más de 50 por ciento de la producción local de la comunidad. Actualmente la mina emplea a más de 300 trabajadores y de forma indirecta a otros dos mil, considerando transportación de materiales y prestaciones de servicios en Cosalá... Hay relevo en la Asociación Nacional de la Industria Química (ANIQ), que ahora será presidida por **Edmundo Rodarte Valdés** para el periodo 2021-2023 en sustitución de **José María Bermúdez**. Durante su toma de protesta Rodarte enfatizó que los principales retos que encara la industria química son el abasto competitivo y suficiente de materias primas y el suministro de energía.



## Mañana decisión de la Fed y el jueves el dato del PIB al 1T '21 en EU

**H**oy inicia la reunión de decisión de política monetaria de la Fed y mañana miércoles dará su decisión. No hay duda de que "mantendrá sin cambio" la **tasa de interés** y aún el comunicado pudiera ser con un tono "acomodaticio" pero cauto a un posible "sobrecalentamiento futuro", donde pudiera hablar de una reducción futura en el ritmo de compra de activos que ascienden actualmente a 120 mil millones de dólares.

Respecto al **PIB al 1T '21**, la economía habría crecido a un ritmo del 6.5% anual apoyada tanto por el sector de servicios como el de manufactura, con una recuperación de empleo y una mejora en el nivel de confianza. Una alegría, porque algo de ahí le tocará a nuestra economía.

### ¿VENTA U OPORTUNIDAD POR SÍ VALE?

En los últimos días el sector valero ha atraído los reflectores debido a que la francesa **Groupe Up**, que lleva **Youssef Achour**, negociará la venta de **Sí Vale**, compañía que se ha hecho fama en el mercado durante 23 años. Sin embargo, aunque desde algunas perspectivas, la transacción se antoja atractiva, la misma se vería empañada por supuestos movimientos en lo 'oscuro' dedicados a que la

contraten con recursos públicos a toda costa.

Dicho comentario tiene su fundamento en el **Congreso de la Ciudad de México**, pues en el recinto ahora presidido por **Patricia Báez** se lleva a cabo la licitación pública nacional CCM//IL/LPN/002/2021 para hacerse de la dispersión de monederos electrónicos para los **alimentos y despensa del personal de base, técnico, así como mandos superiores y medios**.

El problema es que en ella hay requisitos que solo estarían al alcance de **Sí Vale**, como la acreditación de experiencia por medio de diez contratos concluidos entre 2016 y 2020, sin olvidar que la ganadora tendrá 24 horas efectivas para realizar la entrega de los vales, pues aunque originalmente se marcan dos días posteriores al fallo, éste se fechó para el 29 de abril, pero el 1 de mayo no habrá actividades por ser feriado.

¿Estás prácticas frenarán el interés por adquirir la firma que en **México** dirige **Gerardo Yepez**? Recordemos que exponentes del ramo como **Sodexo**, que preside a nivel regional **George Chavel**, le habían mostrado guiños de compra; no obstante, también hay que traer a la memoria que previo al mencionado proceso de adquisición había existido otro, pero de las tres concursantes, dos interpusieron inconformida-

des ante la descalificación sin fundamentos, por lo que se repuso el proceso, pero a nadie se olvida que la "vencedora" habría sido **Sí Vale**.

### LA ESTRATEGIA MUNDIAL DEL TURISMO A DISCUSIÓN EN CANCÚN

El **Consejo Mexicano de Viajes y Turismo**, presidido por la mexicana **Gloria Guevara**, insiste en que el regreso del turismo solo puede suceder cuando se logre construir un marco de confianza, basado en estándares para la verificación sobre las condiciones de salubridad, y de esta forma se pueda reactivar los viajes.

A nivel mundial, el impacto de la pandemia dejó a 62 millones de personas sin trabajo y causó daños por casi 5 billones de dólares, lo que significa el 3.7% del **PIB** global en toda la cadena de valor del turismo, hotelería, alimentación, servicios, rentas inmobiliarias, construcción, etc... Hoy se reúnen, en un formato semipresencial, más de 600 representantes y 30 mil más se conectarán para discutir los mecanismos que permitan reactivar este importantísimo sector, muy probablemente, el que ha resentido de peor manera los efectos de la pandemia. Atentos todos, pues se esperan anuncios importantes.





## Todavía no hay cifras económicas que presumir

Esta semana se va a publicar la primera lectura del comportamiento del Producto Interno Bruto (PIB) al cierre del primer trimestre del año. No parece que pueda ser una cifra que pudiera presumir la autoridad, porque refleja todavía la comparación de los meses previos al cierre de las actividades económicas por la pandemia en 2020 y con un mal arranque de este 2021.

El único motor interno que tiene la economía mexicana para marcar una recuperación que vaya más allá de una simple comparación estadística, se espera en el sector exportador.

Porque esos datos que vienen de rebote en el papel van a ser materia prima para las mentiras del supuesto éxito de una recuperación ausente en nuestro país.

La reapertura de la economía de los Estados Unidos, con sus 1.9 billones de dólares de asistencia fiscal para la población y sus 200 millones de vacunados, implicarán números positivos para el sector industrial exportador mexicano, pero que serán más notorios a partir de marzo-abril.

Está claro que esa recuperación más notable no será para todo el sector secundario de la economía mexicana. Los exportadores pueden estar tranquilos, pero hay otros sectores, como la industria de la construcción, que viven en un estado de depresión.

El valor de producción de las constructoras hasta febrero pasado estaba en -16.5% debajo del nivel de febrero de 2020, cuando ese sector ya estaba en recesión. Sobra decir la importancia de la creación de infraestructura para que la economía pueda crecer y la intensidad de mano de obra de esta actividad.

El consumo interno ha logrado mejores números con el relajamiento del confinamiento, pero a este mercado le faltan millones de consumidores que perdieron su empleo y otros millones más que perdieron ingreso. Así que ese mercado de comercio y servicios domésticos va a recuperarse a otra velocidad.

Por lo pronto, febrero no fue un buen mes para la economía mexicana. El Indicador Global de la Actividad Económica (IGAE) marcó una esperada desaceleración anual, pero también frenó la recuperación que se había

notado en enero.

La tendencia del IGAE apunta a una recuperación en forma de W y no tanto la palomita que implicaba una caída brusca pero una recuperación constante. Eso ya no ocurrió, por más que ya vienen esos datos de abril y mayo que van a despistar a la cúpula y a la feligresía de la 4T.

Por lo pronto, el desempeño de los tres primeros meses del año no apunta a cumplir la promesa presidencial de que en marzo habríamos recuperado todo lo perdido durante la pandemia. Esa caída hasta febrero del IGAE de -5.1% en términos reales en su comparación anual no adelanta cifras que se puedan presumir.

La cifra que la 4T quisiera tener disponible para su descarada campaña electoral se habrá de conocer hasta el 30 de julio de este año, con el reporte oportuno del PIB al cierre del segundo trimestre de este año, cuando en la mañana empezará la venta de espejitos.

Porque el dato del PIB oportuno de este viernes no podría lograr esa utilidad. Aunque, claro, en el mundo de los otros datos, la realidad no importa.