



# CAPITANES



## MARÍA DE LOURDES BARAJAS...

Directora de Administración y Finanzas de Elementia, empresa que en el primer trimestre de 2021 obtuvo ingresos por 7 mil 476 millones de pesos, un aumento anual de 17.1 por ciento. La compañía tiene tres unidades de negocio: cemento, metales y construsistemas, por lo que está activa con la recuperación en México y EU.

## Sacudida legislativa

**H**oy concluye uno de los periodos legislativos más movidos en materia económica de los últimos años, con cambios importantes que tendrán resonancia por mucho tiempo.

En primer lugar, tuvimos la reforma a la Ley de la Industria Eléctrica (LIE) que buscó fortalecer, de mala forma, a la Comisión Federal de Electricidad (CFE), que lleva **Manuel Bartlett**.

Pese a las advertencias de especialistas en materia energética, ambientalistas y organizaciones civiles, el Congreso avaló que en el despacho eléctrico se dé prioridad a las plantas de CFE, muchas de ellas altamente contaminantes, por encima de las energías verdes.

La ley está suspendida, luego de una ola de amparos, y se espera que llegue hasta la Suprema Corte por la controversia constitucional que interpuso la Comisión Federal de Competencia Eco-

nómica (Cofece), que encabeza **Alejandra Palacios**.

También tuvimos la reforma a la Ley de Hidrocarburos que, entre otras cosas, le devolvió a Pemex, de **Octavio Romero**, el monopolio en materia energética al limitar los permisos para otras empresas.

Se reformó la Ley laboral para eliminar la subcontratación o el outsourcing, al tiempo que se modificó el esquema de reparto de utilidades.

Para rematar, el Congreso le dio vida al Padrón de Usuarios de Telefonía Móvil (Panaut), que obliga a los usuarios a brindar sus datos biométricos para obtener una línea.

Las consecuencias de algunas de estas reformas se verán en los próximos meses, especialmente si los conflictos en el tema energético llegan a cortes internacionales.

## El año de Bimbo

Los extraordinarios resultados de la multinacional mexicana Bimbo en los tres primeros meses del año seguirán sorprendiendo.

Grupo Bimbo, de **Daniel Servitje**, logró ingresos históricos globales por 79 mil 136 millones de pesos en el primer trimestre de 2021, 6.6 por ciento más que el año pasado.

Con el mundo aún sacudido por la baja actividad económica y, sobre todo, con la reducción en el consumo de hogares, Servitje se dio el lujo de presumir su “mejor trimestre de la historia”, algo que parecía reservado a los gigantes tecnológicos.

Incluso si se aísla solo a México, la empresa sigue empujando.

En el País, las ventas aumentaron 1.6 por ciento y no sobra señalar que actualmente la mayor parte de sus productos, con excepciones notables en panes de caja, tienen no solo uno, sino hasta tres sellos de advertencia bajo la nueva normatividad.

La expansión del osito Bimbo no se detiene y hay que reconocer que tampoco sus metas de convertirse en una empresa limpia, ya que recién firmó

dos contratos de compra de electricidad para que sus operaciones en Canadá sean 100 por ciento sustentables.

## Nueva plataforma

Más vale tarde que nunca. Eso deben decir en Genomma Lab, que en el primer trimestre del año inició con la operación de su plataforma de venta en línea Gen Order.

La empresa, dirigida por **José Luis Brake**, cerró el trimestre con 400 mil puntos de ventas, pero ahora ha implementado su plataforma enfocada a personas que quieren iniciar su negocio comercializando los productos de la marca.

Esta estrategia, junto con su conocida mercadotecnia, hicieron que sus ventas totales en México, América Latina y Estados Unidos sumaran 3 mil 541 millones de pesos en el primer trimestre del año, monto 6.4 por ciento superior a igual periodo de 2020.

Recordemos que la firma ha logrado posicionar marcas de cosméticos, sueros, shampoos y medicamentos de libre venta (OTC, por sus siglas en inglés) con bastante éxito.

De hecho, Genomma Lab está a la espera de una autorización de Cofepris para iniciar la operación de

su planta OTC.

## Música en drive-in

Mayo será importante para la Corporación Interamericana de Entretenimiento (CIE), que lleva **Alejandro Soberón Kuri**, pues regresa la música en vivo al Autódromo Hermanos Rodríguez a través de un formato híbrido de autoconciertos y streaming.

Se trata de una serie de 15 eventos bajo el concepto “Citibanamex Conecta en Vivo”, que se realizarán en la curva 4 del Autódromo a partir del 11 de mayo.

Entre los grupos que se presentarán están Caifanes, Kinky y Ximena Sariñana.

Desde hace más de un año los conciertos realizados por CIE han sido en formatos digitales y solo tuvo dos espectáculos drive-in en la Ciudad de México, en octubre pasado.

Este plan podría ser el inicio de la recuperación para la empresa que fue golpeada por la pandemia.

Tan solo en 2020, sus ingresos netos cayeron 65 por ciento y el 21 de abril Fitch Ratings bajó las calificaciones en escala nacional de largo y corto plazo de CIE a “A” desde “AA-”, con perspectiva negativa.

capitanes@reforma.com

**FORTALECE WUNDERMAN THOMPSON  
TECNOLOGÍA Y COMMERCE**

En Wunderman Thompson señalan que a medida que los servicios de Tecnología y Commerce crecen y evolucionan, fortalecen su liderazgo en estas disciplinas con los nombramientos de Glenda Kok como Chief Technology Business para Latam, y Alfonso López, como Chief Technology Officer para México. Glenda dirigirá y desarrollará la práctica de Tecnología y Commerce en toda la región y en la red en general; apoyará la transformación comercial de los clientes regionales y globales de la agencia, con el mejor talento y trabajando junto con socios tecnológicos para contribuir al crecimiento de los negocios. En México esta evolución la impulsará y apoyará Alfonso, quien tiene una experiencia de más de 15 años en la industria.

**ASUME NUEVA RESPONSABILIDAD  
DIRECTORA GENERAL DE EDELMAN MÉXICO**

Mariana Sanz, general manager de Edelman México desde hace seis años, asume una nueva responsabilidad al ser nombrada CEO de la agencia para América Latina, que la convierte en la primera mujer mexicana en ocupar ese cargo. Además, Mariana continuará como general manager de Edelman México, en la que ha desarrollado una destacada labor al posicionarla como importante agencia de comunicación con servicios integrados, habiendo conformado un equipo sólido y diverso.

**DESARROLLAN CAMPAÑA CON MOTIVO  
DEL DÍA DEL NIÑO Y DE LA NIÑA**

En el marco del Día del Niño y de la Niña presentan campaña Lego y Papalote Museo del Niño, en la que se destaca la importancia de fomentar la imaginación y creatividad de niños y niñas. Fue creada por Archer Troy, con producción de GATO Films.

**TIENE LLYC NUEVO DIRECTOR GLOBAL  
DEL ÁREA DE TALENTO**

LLYC, consultora de comunicación y asuntos públicos, comunica que refuerza su área de talento con el nombramiento de Miguel Peña, como director global de Talento. Reportará a José Antonio Llorente, fundador y presidente de la internacional consultora. Peña liderará la estrategia de nuevas contrataciones de la agencia, procesos de selección y engagement; asimismo, continuará con el proceso de transformación digital en el área.

**NOTAS EN CASCADA**

Mondelez lanza la campaña "Juguemos a ser inolvidables" con motivo del Día del Niño y de la Niña, que es la evolución de su campaña global "Sigamos jugando"... IAB presenta el estudio "Journey Digital de Viajeros Mexicanos", un esfuerzo para apoyar e impulsar a la industria del turismo en México... El día de ayer el pleno del Senado aprobó la expedición de la Ley de Transparencia, Prevención y Combate de Prácticas Indevidas en Materia de Contratación de Publicidad, presentada por el senador Ricardo Monreal en noviembre de 2020 y que el 22 de abril del presente había sido rectificada. Estaremos pendientes del curso que tome.



# La pared rosa

**"H**ace poco, si querías tomar un *break*, volabas a algún lugar cálido como Los Ángeles (LA) para visitar atracciones turísticas.

"Visitar el letrero de HOLLYWOOD, Venice Beach, los cañones y la costa mientras disfrutas la chispa de la meca del cine.

**"Pero ahora la gente se sube a un avión y vuela a LA para ir a una pared rosa a tomarse selfies".**

Así describe un fenómeno de nuestra era el gran documental de HBO **"Fake Famous"** (ve el trailer en nuestros sitios).

Este famoso muro está en la tienda de Paul Smith en West Hollywood. Y es bastante feo. Hombre, es color rosa Pepto-Bismol.

Los turistas no la visitan para apreciar su belleza. **No. La visitan persiguiendo el "éxito". Acuden buscando ser famosos.**

**"Los chavos quieren ser influencers famosos más que cualquier otra ocupación", explica Nick Bilton en el filme.**

El ex reportero del New York Times crea un experimento divertido y profundo: selecciona a 3 chavos comunes y corrientes para intentar

hacerlos influencers.

Dominique, la típica actriz que busca hacerla en LA.

Wilye, un chavo gay que es asistente de un bróker de bienes raíces. Y Chris, un diseñador afroamericano originario de Arizona.

No te arruino la historia, vale la pena ver el documental. Pero sí te comento que **el fenómeno de los influencers no escapa la era de lo fake.**

Se compran followers falsos al por mayor, las fotos de la "vida fantástica" del influencer también pueden ser fake (de locos, un asiento de toilet simula una ventana de un jet, ja, ja, ja).

Aunque las tres historias de los protagonistas tienen finales distintos, en realidad un hilo recurrente las une: fama no es igual a felicidad.

Esa visión que asocia a fama y riqueza con felicidad es tan falsa como las promesas de López Obrador (**sorry, no me pude aguantar las ganas...**).

"Para ser saludables hay que darle la vuelta a la típica fórmula de la felicidad: si trabajo más, seré más exitoso. Y si soy más exitoso, seré más feliz", **explica el sicólogo Shawn Achor en una gran charla de TED (vela en nuestros sitios).**

Trasladándola al documental: si soy famoso tendré mucha plata. Me regalarán artículos y vacaciones. Y entonces seré muy feliz.

Sin embargo, el ex profesor de Harvard asegura que está científicamente comprobado que esta fórmula no sirve, pues al alcanzar una meta, la cambias por una más agresiva. **¿Lograste un buen puesto? A buscar la siguiente promoción. ¿Se superó el pronóstico? A subir la vara.**

Dado que la felicidad está siempre después del éxito y éste es un blanco movible, la felicidad nunca llega.

**Tristemente, muchos de esos chavos adictos a sus smartphones (SPh) y a la fama sufren consecuencias funestas en su salud mental.**

"La generación iGen (nacidos entre 1995 y 2012) padece la peor crisis mental en décadas y la mayor parte

**de su deterioro se explica por un smartphone", señala Jean Twenge en un gran artículo de The Atlantic.**

La profesora de psicología de la Universidad Estatal de San Diego explica que los SPh y tabletas **atacan** tan todos los rincones de la vida de los jóvenes, sin dis-

tinguir geografía o nivel económico.

“Los iGen son psicológicamente más vulnerables que los millennials y sus tasas de depresión y suicidio han explotado desde 2011”, advierte.

Totalmente.

Como bien lo demuestra “Fake Famous”, esas “vidas fabulosas” a veces son fake. **A fin de cuentas los influencers son un producto de marketing. Y el marketing vende ilusiones.**

Más que la fama, la felicidad está en disfrutar el

trayecto. **Aunque suene a cliché, está en apreciar las cosas buenas de una vida promedio.**

“Si subimos el optimismo presente, el cerebro dispara lo que llamamos la ventaja de la felicidad”, explica Achor.

La felicidad y el éxito no están afuera, están adentro: “90% de la felicidad de largo plazo no la pronostica el mundo externo, sino la forma como el cerebro procesa este mundo”, **concluye el psicólogo.**

No se trata de fotos **cool, sino de vivencias.**

Confundir fama con felicidad puede dejarnos embarrados en una pared, por más rosa y famosa que ésta sea.

Posdata. **El Estado de derecho es un muro donde se debe topar cualquier violación a la ley. Chica o grande, no importa. ¡Bien por el TEPJF!**

**EN POCAS PALABRAS...**

“Sé feliz en este momento, este momento es tu vida”.

Confucio



# What's News

**L**os fabricantes mundiales de automóviles, que esperaban que la falta de semiconductores se solucionara en la primavera, ahora advierten que los chips seguirán escaseando durante meses. Las principales causas del empeoramiento de la escasez son la interrupción generalizada de la fabricación de chips en Texas, debido al frío extremo de febrero, y un incendio en la japonesa Renesas Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., que la obligó a parar su producción el 19 de marzo.

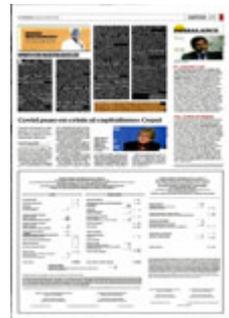
◆ **Los cigarrillos mentolados**, que pesan en más de un tercio en el total de las ventas de cigarrillos en EU, están en la mira de la Administración Biden para ser prohibidos. La razón de sacarlos del mercado es que desde el 2013 la Administración de Alimentos y Medicamentos (FDA, por sus siglas en inglés) descubrió, mediante un estudio, que los mentolados son más difíciles de dejar que los regulares y, por ello, probablemente representan un mayor riesgo para la salud.

◆ **Amazon.com Inc.** aumentará los salarios a poco más de 500 mil de sus empleados, después de que la mayoría de los trabajadores de uno de los almacenes del gigante del comercio electrónico votó por no sindicalizar-

se. Los ajustes al alza de los ingresos irán de los 50 centavos a los 3 dólares por hora. Amazon señaló que el salario inicial mínimo de sus trabajadores seguirá siendo de 15 dólares la hora. La compañía se negó a decir cuál será el aumento promedio.

◆ **Verizon Communications Inc.** está analizando deshacerse de activos, incluidos AOL y Yahoo, ya que el gigante de las telecomunicaciones busca salir de una apuesta costosa y fallida en los medios digitales. Con las ventas podría hacerse de entre 4 mil millones y 5 mil millones de dólares. Entre el 2015 y el 2017 Verizon gastó unos 9 mil millones de dólares en adquisiciones de sitios web, destacando AOL y Yahoo, que nacieron en la época de PCs de escritorio y no lograron las audiencias esperadas.

◆ **Downtown Music Holdings**, una de las mayores empresas independientes de gestión de derechos y servicios musicales, vendió 145 mil derechos de autor de canciones exitosas grabadas por artistas como Adele, Aretha Franklin, Beyoncé y Lady Gaga en 400 millones de dólares. La compañía está cambiando su enfoque hacia lo que dice será un negocio más valioso: distribuir, comercializar, otorgar licencias, financiar música y cobrar regalías en nombre de los músicos.



## La caída de Irma Eréndira

La titular de la Función Pública, **Irma Eréndira Sandoval**, tiene un pie y medio fuera del gabinete, y en su secretaría empiezan a rondar diversos grupos que buscan tomar las riendas de la lucha anticorrupción al interior del gobierno de **Andrés Manuel López Obrador**, algunos de ellos vinculados con el expresidente **Carlos Salinas de Gortari**.

La única razón por la que Sandoval aún despacha es porque en Palacio Nacional no se define al personaje que llegará al relevo, pues los perfiles más fuertes para el cargo, **Rosa Icela Rodríguez**, de la Secretaría de Seguridad Ciudadana, **Raquel Buenrostro**, del SAT, y **Santiago Nieto**, de la UIF, son indispensables para el Ejecutivo en las funciones que les asignó.

Irma Eréndira está informada de que sus servicios ya no son re-

queridos en el primer círculo de la 4T, y en su secretaría movió algunas piezas para proteger a su personal cercano, enviándolos a los Órganos Internos de Control de las dependencias. A la par, prepara la relación de actas para el proceso de entrega recepción.

Los pecados de la secretaria fueron muchos y muy graves: la acumulación de propiedades a través de su familia y la exoneración de personajes impresentables como el director de la CFE, **Manuel Bartlett Díaz**. Sin embargo, ante el Presidente el único y definitivo agravio fue su activismo político en la elección de Guerrero; mejor dicho, la guerra sucia que emprendió para descarrilar la candidatura de **Félix Salgado Macedonio** e impulsar la de su hermano, **Pablo Amílcar Sandoval**.

La derrota electoral que le propinó el Trife se la carga Andrés Ma-

nuel a esta familia, una más que dolorosa si se toma en cuenta el capital político que invirtió el presidente para mantener en la contienda al autollamado 'toro'; y también injusta si se considera que Pablo Amílcar sí alcanzó lugar en la boleta para competir por Morena a una diputación por el distrito 4 de Guerrero.

En la indefinición del cambio en el gabinete, los grupos y perfiles que coexisten en la Función Pública empiezan a mover sus fichas para impulsar a sus prospectos. Este es el caso del subsecretario de Fiscalización y Combate a la Corrupción, **Roberto Salcedo Aquino**, quien se propone para tomar las riendas, como lo hizo hace unas semanas para saltar a la Auditoría Superior de la Federación, cuando crecía el rumor de la renuncia de **David Colmenares**.

Salcedo Aquino está vinculado al salinismo. Perteneció al grupo de cercanos a **María Elena Vázquez Nava**, la contralora General de la presidencia de **Carlos Salinas de Gortari**. Desde los 90, la exfuncionaria posicionó a su despacho Vázquez Nava Consultores y Abogados S.C. como uno de los favoritos del sector público para servicios de auditoría

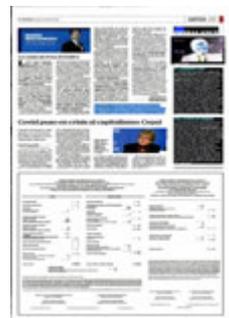
externa, y de ahí han surgido diversos perfiles que prestan sus servicios a la SFP.

El subsecretario asegura tener vínculos con López Obrador, y presume que en su nombramiento no hubo intervención siquiera de la secretaria Sandoval, sino que vino desde Presidencia. Lo cierto es que los únicos vínculos comprobables para Salcedo son los que tiene con Vázquez Nava, toda vez que su hijo, **Armando Salcedo Cisneros**, es socio del despacho encabezado por la otrora contralora salinista.

La presencia de estos salinistas en la gestión de contraloría de la 4T puede ser todavía más profunda, debido a que **Tania de la Paz Pérez Farca**, la primera subsecretaria de Responsabilidades Administrativas y Contrataciones Públicas, fue asociada senior de Vázquez Nava Consultores y Abogados. Pérez Farca fue destituida en mayo de 2020 y relevada por personal de confianza de Irma Eréndira Sandoval, también con tendencias políticas radicales que, en el actual contexto, ya no tendrán cabida en la contraloría federal.

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

**La única razón por la que Sandoval aún despacha es porque en Palacio Nacional no se define al personaje que llegará al relevo**



## DESBALANCE

### IFT: ¿sobrevive o no?

::::: Nuevamente, el presidente **Andrés Manuel López Obrador** dijo ayer que los organismos autónomos, como el Instituto Federal de Telecomunicaciones (IFT), que preside **Adolfo Cuevas**, deberían desaparecer. Así lo había mencionado desde mediados del año pasado, sugiriendo que se fusionara con la Comisión Federal de Competencia Económica (Cofece) y la Comisión Reguladora de Energía (CRE). Lo contradictorio, nos comentan, es que hace un par de semanas se aprobó crear el Padrón Nacional de Usuarios de Telefonía Móvil, que estará a cargo del IFT, y el mandatario defendió la existencia del registro, del cual su único encargado será el instituto. Pero, además, ¿qué dirán los vecinos del norte, Estados Unidos y Canadá? Nos recuerdan que el Tratado entre México, Estados Unidos y Canadá (T-MEC), establece que los tres países contarán con un órgano autónomo e independiente sobre telecomunicaciones.

### Zeus, el héroe de Aduanas

::::: Nos dicen que *Zeus*, un canino que forma parte de las filas de la Unidad Canina de la Administración General de Aduanas (AGA), que tiene como titular a **Horacio Duarte**, no en balde lleva el nombre del padre de los dioses del Olimpo. Nos reportan que en la aduana del Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México (AICM) este cánido es el encargado de revisar los diversos lotes de vacunas contra el Covid-19 que llegan a México desde el extranjero por vía aérea. Además de esa labor, el perro es muy truchá en la detección de drogas, pues hace unos días logró que se decomisaran mil 190 kilogramos de cocaína que iban disfrazadas de café molido, empaquetada en bolsas metálicas colocadas en 40 cajas que venían de Medellín, Colombia. Nos dicen que, mientras algunos de sus compañeros se han jubilado, *Zeus* sigue tan activo que ha dado golpes importantes al crimen organizado.



Adolfo Cuevas



## Ha muerto el outsourcing, ¿y ahora, quién podrá salvarnos?

Después del parto de los montes, este pasado 23 de abril por fin se publicó en el *Diario Oficial de la Federación* la reforma laboral que prohíbe la subcontratación laboral en México. No nos equivoquemos, esto será un parte aguas en el mundo laboral y empresarial, con amplias repercusiones que van más allá de las fronteras de nuestro país.

Ahora, más que reír o llorar sobre el tema, dependiendo del ángulo del que se mire, es momento de poner en blanco y negro las decisiones legales y de negocios que se deben implementar para poder cumplir con los lineamientos. He aquí algunos consejos prácticos.

Uno, hay que generar de inmediato un listado distinguiendo claramente de los prestadores de servicios con los que se tiene relación actualmente, que sean internos o externos, domésticos o foráneos, describiendo el concepto del servicio que se presta y los términos en que se presta, incluyendo vigencia del contrato y servicios y pagos pendientes de realizarse. Esto permitirá tener un mapa inicial que identifique los elementos de riesgo y permita generar un plan de acción para atenderlos.

Dos, revisar los documentos internos consistentes en el objeto social y los documentos presentados ante las autoridades fiscales para reportar/reflejar la actividad

preponderante de la compañía y, a su vez, los documentos externos de nuestros proveedores de servicios para verificar los mismos temas. Esto permitirá (i) identificar dónde hay yuxtaposición de actividades que podrían conllevar a que las autoridades consideren que los servicios prestados por terceros no son servicios especializados, sino una modalidad prohibida de subcontratación, y (ii) llevar a cabo los actos de reorgani-

zación que se requieran para eliminar dicha situación.

Tres, de inmediato, generar acercamientos con y entre

los departamentos de recursos humanos de la compañía y de los sindicatos (o instancias similares de representación de los trabajadores) para diseñar los métodos de transferencia de empleados entre unidades de negocio, absorción de personal que se tiene contratado con empresas de outsourcing o terminación de dichas relaciones con la consecuente afectación en las capacidades productivas de la compañía, y para replantear/actualizar ciertos elementos de compensación donde puede haber una sobrevaloración de elementos de productividad con base en la nueva mecánica de pago obligatorio de PTU.

Cuatro, generar la figura de *Chief Outsourcing Compliance Officer* o algo similar, que esté encargado de monitorear y supervisar que los contratos que se tengan con terceros contengan cláusulas (i) que aseguren que dichos servicios realmente son especializados; (ii) que aseguren que los proveedores presentarán al contratante, en tiempo y forma, la documentación requerida por la nueva legislación para verificar que se cumpla con las cargas tributarias y sociales correspondientes y se tiene y se renueva la autorización requerida de la Secretaría del Trabajo; y (iii) que prevean sanciones, indemnizaciones y opciones de terminación anticipada en caso de que dicho proveedor incumpla con tales obligaciones, que se genere una sanción a la empresa por culpa de dichos incumplimientos del tercero o que se establezca una responsabilidad solidaria a la empresa por las omisiones en pago de impuestos y cargas sociales del contratista. Este peculiar funcionario debería estar involucrado en cualquier contratación de nuevos prestadores de servicios, donde ya no sólo se deberá considerar precio y calidad, sino la fiabilidad del prestador de servicios para cumplir los nuevos mandatos de ley.

Mucho que hacer y poco tiempo para hacerlo, ni modo, así toca. Como diría **Jack Welch**, controla tu propio destino o alguien más lo hará. Hagamos diálogo en @MrMejiaCosenza.



**PA'LOS GORDITOS**

Regresamos por fin a la tragadera... los dumplings de birria del restaurante Nudo Negro en la Condesa, clara recomendación.

No nos equivoquemos, esto será un parte aguas en el mundo laboral y empresarial del país, con amplias repercusiones, que van más allá de las fronteras de nuestro país.



**Veranda**  
Carlos Velázquez  
carlosvelazquez.mayoral@gmail.com

## Dueños de hoteles ven inicio de recuperación

• Empresarios que asistieron a la Cumbre del WTTC coinciden en que lo peor ya pasó.

CANCÚN.— Nunca antes el turismo había tenido una crisis de 14 meses antes de que surgieran luces de recuperación, pero algunos empresarios que asistieron a la Cumbre del Consejo Mundial de Viajes y Turismo (WTTC) coinciden en que lo peor ya pasó.

**José Chapur**, por ejemplo, propietario del Hotel Moon Palace, donde se realizó este primer evento presencial de relevancia sobre turismo tras el inicio de la pandemia, compartió que en abril y mayo ya trae reservas comparables a las de esos meses de 2019.

La tarifa es otra historia y allí **Alejandro Zozaya**, presidente ejecutivo de Apple Leisure Group, sostiene que las tarifas todavía están 15-20% debajo, un monto aparentemente manejable, pero que pone en riesgo con los márgenes con los que opera esa cadena en un mercado cada vez más competitivo.

Una historia interesante es la de **Carlos Berdegúé**, presidente del Grupo El Cid, cuyos hoteles van a llegar a este año a las 2000 habitaciones, en plazas tan disímolas como Mazatlán, Puerto Morelos y Cozumel.

Para este empresario, el internet le ha quitado valor a las grandes marcas hoteleras como IHG, Marriott o Hilton, pues cada vez hay más opciones de reservaciones que compiten con los sistemas de estas firmas.

En cambio, operar con ellas les quita velocidad de respuesta, generan exceso de personal y, además, terminan cobrándole al propietario comisiones por una variedad de rubros que se vuelven muy onerosas.

Cuando inició la pandemia, **Berdegúé** y su equipo corporativo tomaron varias decisiones: hicieron efectivas sus líneas de crédito, cerraron partes de los hoteles, bajaron los costos y recortaron los salarios a la mitad.

Esto en un tiempo récord, de tal manera

que esa empresa familiar se quedó bien armada para resistir los embates de la pandemia.

Si en algo se equivocó, relata ahora, fue en haber considerado que la propiedad en Cozumel sería la última en recuperarse; cuando finalmente consintió reabrir, fue la que mejor porcentaje de ocupación ha tenido y también la que está registrando la mayor recuperación de la tarifa.

Los viajeros están buscando sitios abiertos, donde la naturaleza sea un atractivo importante y también aquellos que les ofrecen una garantía de bioseguridad y en esta isla se han controlado de manera relevante los contagios.

**Berdegúé**, segunda generación de hoteleros y quien ha vivido otras crisis, dice que lo más impresionante de ésta ha sido el compromiso de los colaboradores, aunque tuvieron reducciones importantes de sus ingresos, todos confiaron en que los propietarios estaban haciendo lo correcto.

Así es que ahora ya se están recuperando, pues, efectivamente, le están dando vuelta a la crisis.

Claro que hay factores exógenos que salen del control de los administradores y ahora es previsible que crecerá la competencia y que los destinos mexicanos podrían resentir como nunca el cierre del Consejo de Promoción Turística.

Hay destinos como Hawái, que ya tienen 200 millones de dólares listos para una campaña de regreso, y países como Turquía, que ya también se está preparando para recuperar a los viajeros que perdieron por covid-19.

La historia no ha terminado, pero hay más confianza que miedo.

Los viajeros buscan sitios abiertos, donde la naturaleza sea un atractivo y también aquellos que les ofrecen una garantía de bioseguridad.


**Aquelarre económico**

José Manuel Suárez-Mier

aquelarre.economico@gmail.com

## ¿Otra crisis económica pospandemia?

• Un elemento determinante de lo que vendrá resulta de las políticas adoptadas por los países.

Cuando lea estas líneas, estimado lector, se estará celebrando virtualmente la reunión anual 28 de la Alianza de Álamos que congrega a economistas de toda América para discutir temas del momento, ya no en los tres días de reuniones presenciales en la bella ciudad de Álamos, Sonora, sino en medio día en internet.

Esta tertulia se titula *Análisis económico de los trastornos causados por covid 19: incertidumbre radical, monedas digitales y recuperación pospandemia*. Hoy resumiré la presentación de **Carmen Reinhart**, economista en jefe del Banco Mundial, quien cree que “esta vez sí es diferente” (\*) pues no se cuenta con ningún precedente histórico que vaticine las secuelas financieras de la pandemia.

Otro elemento determinante de lo que vendrá resulta de las consecuencias de las políticas adoptadas por muchos países para contener con éxito el contagio, que provocaron un colapso económico profundo y casi universal, a diferencia de la influenza española de 1918-20, que mató a 50 millones, pero no causó daños económicos por coincidir con el auge que siguió al fin de la Segunda Guerra Mundial.

Para encontrar una sincronía tan marcada de tantas economías, hay que remontarse a la Gran Depresión de los 1930 y, aunque la pandemia no empezó como una crisis financiera, está mutando a serlo al coincidir el colapso económico, el enorme desempleo y un aterrador aumento en la pobreza.

Detrás de esta debacle se gesta una crisis financiera ante la eventual caída en el precio de activos muy apalancados, burbuja causada por una política monetaria altamente expansiva y una política fiscal de desbordado gasto gubernamental, con la consecuente explosión en el endeudamiento público y privado en muchos países.

Se entiende que los gobiernos hayan reaccionado con mayor gasto y creando liquidez para ayudar al sector productivo y evitar muchas quiebras que habrían agravado la caída, pero está por verse si tales políticas solventaron crisis que eran sólo de iliquidez de corto de las empresas o si éstas son ya insolventes.

Con las bajas tasas de interés globales, muchos países emergentes se endeudaron en dólares, y mientras las firmas calificadas bajan la calidad de su deuda, lo que, aunado a una copiosa fuga de capitales por la desconfianza creciente, puede llevar a que la deuda sea impagable y los países caigan en una nueva crisis.

**Reinhart** hace una taxonomía de los distintos tipos de crisis financieras y concluye que las que vienen serán de índole “conglomerada”, una combinación de crisis bancaria, cambiaria y de deuda, tanto soberana como privada, lo que representaría un duro golpe adicional al colapso causado por la pandemia.

El sombrío futuro que preocupa a **Reinhart**, sobre todo para los países emergentes, puede tener un costo social y económico devastador, sobre todo al aparecer en el lomo del derrumbe económico que hoy padecen y que en muchos países no tiene para cuándo superarse, como muestran las estadísticas más recientes de su

actividad económica todavía en declive.

¿Hacia dónde correr?

(\*) En un juego de palabras que alude al magistral libro que **Carmen Reinhart** y **Kenneth Rogoff** publicaron en 2009, *This Time is Different: Eight Centuries of Financial Folly*.



El autor es consultor en economía y estrategia en Washington DC y catedrático en universidades de México y EU

**Cuenta corriente**

Alicia Salgado

contacto@aliciasalgado.mx

**¿Optimismo excesivo?**

• Van tres meses tarde con respecto al calendario que mostró el Presidente en enero.

Hoy el Inegi dará a conocer el resultado del PIB en México, y en general se advierte que la expectativa de crecimiento por arriba del 5.3% puntual para este año es "optimista", si considera que la apertura total de la economía está sujeta a: 1) un flujo constante y adecuado de vacunas y vacunación de todos los grupos de edad —ayer se interrumpió el proceso de vacunación de Sinovac porque no llegaron las dosis—, y 2) a un cambio brutal de leyes y reglamentos, intención de desaparición de organismos autónomos, terminación unilateral y retroactiva de contratos con el sector público y de permisos para realización de actividades económicas de toda clase (energía, distribución farmacéutica, compras de gobierno por asignación, etcétera).

Es posible, como señaló **Gabriel Yorio**, subsecretario de Hacienda, que para septiembre la economía mexicana esté abierta en su totalidad. Si hay recuperación, puede haber intención de compra de vacunas, pero el proceso dista mucho de ser eficiente. Van tres meses tarde con respecto al calendario que mostró el Presidente en enero.

Si fuyera la vacunación, se estima que el crecimiento del PIB este año pudiera superar ese 5.3%, pero no será lo único que impulse la economía doméstica, porque los cuatro proyectos de inversión del presidente **López Obrador** no son suficientes para resolver la parálisis por la falta de pago a proveedores en todo el sector público, la asignación directa a puro cuate de contratos y concesiones y, finalmente, los salarios.

El presidente de Estados Unidos, **Joe Biden**, firmó el acta de aumento al salario mínimo de burócratas, clave para mejorar el pago del empleo al sector privado. Sube a 15 dólares, lo que en pesos implica que un cartero (empleado postal), o una persona que atiende la ventanilla, gane al mes el equivalente a 105 mil pesos.

En México, ese empleado gana de 7 a 10 mil pesos, sume a eso la destrucción del Servicio Civil de Carrera en el sector público, ¿o cree que no se nota el tema en la dirección de Nafin?

Además, indicadores como el consumo

privado y la inversión privada crecen muy por debajo de su potencial, por esa falta de liquidez y de certidumbre jurídica, pues la transformación a modo de la 4ªT, no da respiro. El dinero es muy cobarde, se guarda y se va al menor cambio.

**DE FONDOS A FONDO**

\*CCE, que preside **Carlos Salazar**, volvió a llamar a la cordura. El Presidente no duda en subrayar la desaparición de organismos autónomos, comenzando por el INE, el Inai, Cofece e IFT. Los entes autónomos, dice, son pilar del andamiaje institucional y, aun si hubiera reforma constitucional, la pretendida desaparición de estos últimos sería crítica para la permanencia de México en el T-MEC. Eso ya lo sabe y lo entiende el Presidente, pero ... ¡le encanta asustar en las mañaneras!

\*CRE... La cancelación de 139 permisos de comercialización solicitados al amparo de la Ley de Hidrocarburos para el almacenamiento, transporte y distribución de combustibles y petroquímicos entre 2015-2017 la realizó la CRE, que preside **Leopoldo Melchi**, con base en la ley vigente, no la reformada. El argumento es sencillo y es válida su eliminación, porque se trata en su mayoría de permisos que se quedaron en el papel.

Algunos de ellos han sido utilizados para venderlos y obtener ventajas inscritas en los transitorios, que se establecieron para facilitar la transición entre el modelo previo a la reforma del 2014 y la nueva realidad con competidores privados y la entrada de marcas internacionales. Ningún permiso operativo ha sido cancelado, ¡Hasta ahora!

\*CES2022... The Consumer Technology Association (CTA)® anunció ayer que el CES® 2022, el evento tecnológico de mayor influencia global regresa a su versión en vivo en Las Vegas el próximo año, en una combinación híbrida para facilitar el acceso a la audiencia global de los lanzamientos de las principales marcas y los líderes participantes del 5-8 de enero, con el preview para prensa del 3-4 enero.



## Moody's: buenas y malas

• El riesgo de una baja en la calificación crediticia es perder eventualmente el grado de inversión.

El secretario de Hacienda, **Arturo Herrera**, y el subsecretario **Gabriel Yorio**, festejaron en sus cuentas de Twitter la decisión de Moody's de mantener la calificación de la deuda soberana de México en moneda extranjera en Baa1, que es tres niveles arriba del grado de inversión.

**Herrera** enfatizó que esta decisión es muy importante en la coyuntura actual, porque garantiza el acceso al financiamiento tanto al sector privado como al público, porque, en efecto, el riesgo de una baja en la calificación crediticia es perder eventualmente el grado de inversión, lo que implicaría tasas más elevadas de financiamiento para todos los emisores mexicanos. Por su parte, **Yorio** resaltó que se reafirma la fortaleza fiscal y el meneo prudente de las finanzas públicas.

Sin embargo, Moody's mantiene la perspectiva negativa a la calificación de México y el mayor factor de riesgo de una baja en la calificación es, desde luego, Pemex, en el caso de que el gobierno incremente el apoyo financiero a la empresa por encima del escenario base de Moody's.

Otros factores de riesgo son: un deterioro de los incrementos gubernamentales, un incremento en pasivos contingentes o con operaciones fuera de balance, o que el crecimiento económico se establece a mediano plazo en un nivel menor a 2 por ciento.

Obviamente, Hacienda minimiza los riesgos, incluso el de una mayor debilidad de la inversión privada que —dice— se incrementará por el T-MEC, y las reformas de pensiones, outsourcing y laboral. Lógicamente, la SHCP no menciona las reformas que más preocupan al sector privado: la de industria eléctrica; la de hidrocarburos, la ferroviaria, la ampliación del periodo del presidente de la SCJN y la reforma administrativa que anunció hoy el presidente **López Obrador** y que pretende acabar con todos los organismos autónomos.



### TELEVISA UNIVISIÓN, A VAPOR BATIENTE

A dos semanas del anuncio de la fusión de Televisa y Univision para crear Televisa Univision, que lanzará una plataforma exclusiva en español, las acciones de Televisa se mantienen al alza.

El 14 de abril, tras el anuncio de la operación por un monto de 4,800 mdd, las acciones de Televisa subieron 23% y cerraron en 50.15 pesos, y ayer cerraron en 52.42 pesos, lo que demuestra, como bien señala **Alfonso de**

**Angoitia**, copresidente ejecutivo de Televisa, la operación fue muy bien recibida por los mercados y accionistas.

En reunión con ejecutivos de Televisa, **De Angoitia** y **Bernardo Gómez**, copresidente de Televisa, acompañados de **Wade Davis**, explicaron pormenores de esta operación y de los planes que avanzan rápidamente para lanzar la nueva plataforma de streaming —que aún no tiene nombre— y que tiene el ambicioso objetivo de llegar al mercado de 600 millones de hispanoparlantes.

**Davis**, quien estará viajando a México muy seguido, reconoce, al igual que **De Angoitia** y **Gómez**, que la clave del éxito estará en el contenido. Se formaron ya los equipos de trabajo para la fusión de activos y esperan que la operación termine a fines de este año.



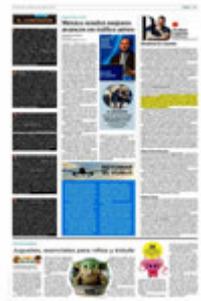
### GM, INVERSIÓN EN MÉXICO

Una buena noticia ante la escasez de nuevas inversiones es que General Motors, que dirige en México **Francisco Garza**, anunció una inversión de 1,000 mdd en la planta de Ramos Arizpe, Coahuila, para producir autos eléctricos, baterías y componentes eléctricos a partir de 2023.

Moody's mantiene la perspectiva negativa a la calificación de México y el mayor factor de riesgo de una baja en la calificación es Pemex.

**2.0****POR CIENTO**

es el crecimiento de mediano plazo mínimo que espera Moody's que alcance México



## 1234 EL CONTADOR

**1.** Petco, que dirige **Alejandro Ahuad**, celebrará la apertura de su tienda 100 en México. Pese a la pandemia, no dejó de avanzar, fortaleció sus canales digitales de ventas, entregas y atención al cliente, con Petco App y Petco Easy Buy, para programar compras y entregas cada determinado tiempo sin salir de casa, lo que significó un incremento a triple dígito en su negocio de comercio electrónico. La cadena, que forma parte de Grupo Gigante, de **Ángel Losada**, suma 70 tiendas en formato estándar y 30 en express, además, ofrece hasta siete mil productos distintos y el plan es seguir creciendo e inaugurar 10 tiendas este año, pues cada vez hay más dueños de mascotas interesados en sus productos.

**2.** Hisense, que en México lidera **Antonio Hidalgo**, ahora es patrocinador oficial de la Copa Mundial de la FIFA Qatar 2022 con el fin de acercarse a más consumidores y acelerar su proceso de globalización. No es la primera alianza que el fabricante hace con la Federación Internacional de Fútbol Asociación (FIFA), ya habían trabajado en 2017 para el torneo en Rusia. Con esta alianza, Hisense ve la oportunidad de ofrecer, a través de Vidaa, una plataforma integrada en sus televisores inteligentes, contenido anterior de la Copa Mundial de la FIFA bajo demanda. Además, esta alianza puede favorecer a Hisense en México, porque se ubica dentro de los cinco países con más aficionados al fútbol en el mundo.

**3.** Buenas noticias para el sector de créditos de nómina en nuestro país, tanto para los usuarios como para las entidades financieras que ofrecen este producto, esto con la recién aprobación en el Senado, presidido por **Eduardo Ramírez**, de la Ley General de Títulos y Operaciones de Crédito, la cual ahora se discute en la Cámara de Diputados, al mando de **Dulce María Sauri**.

Así, se creará la figura del Crédito de nómina con cobranza delegada, la cual supervisará y regularizará a las financieras que ofrezcan este tipo de financiamiento y así se podrán evitar fraudes que se han venido presentando en los últimos años. Al haber certeza jurídica, sin duda aparecerán nuevos jugadores, lo cual generaría mayor competencia.

**4.** Esta semana, la Comisión Ejecutiva de la Asociación Nacional de Industrias del Plástico ratificó a **Aldimir Torres Arenas** para seguir al frente de la presidencia, cargo que ostentará hasta 2022. Este es su tercer periodo con vigencia de un año en esta asociación. **Jaime Cámara**, de PetStar, fungirá como tesorero. Entre los retos que enfrenta la industria destacan el definir una Responsabilidad Extendida al Productor y la regulación-prohibición a envases y empaques, pues el sector requiere certeza jurídica, con un marco regulatorio nacional que sea congruente y consistente; además de incentivos fiscales a la innovación y tecnología para reducir, rediseñar, reutilizar, reciclar y aprovechar.

**5.** El Consejo Coordinador Empresarial, que lidera **Carlos Salazar**, prepara el relanzamiento de la Formación Dual en los Organismos Empresariales, de la mano del gobierno federal. La educación dual es una formación profesional que combina el aprendizaje en una compañía y en un centro de formación profesional y retoma su modelo de países europeos. Con este programa, el sector empresarial buscará incorporar a 100 empresas que sumen estudiantes dentro de la opción educativa. La formación dual en México comenzó a implementarse en 2013, con un promedio de mil alumnos por generación, con ello, el CCE asegura que mantiene su compromiso de seguir aportando a la sociedad la enseñanza empresarial.



## Arranca la cuenta

Hoy se dará a conocer la cifra anticipada del PIB para el primer trimestre del año. Como le ha venido anticipando el *Padre del Análisis Superior*, puede que registre una disminución que los más pesimistas ubican hasta en un punto del PIB, y los más optimistas consideran que podría estar cerca de una baja de medio punto del producto. Pero esto podría ser diferente, como de un crecimiento de 0.2% o un poco más.

El PAS no se detendrá en recordar cuáles son las razones que podrían justificar la menor actividad económica, pero sí debe establecerse que cualquier medición que se haga en torno a la recuperación debería comenzar a partir del segundo trimestre de este año. La pandemia, en materia económica, comenzó el 1 de abril del año pasado, cuando se decidió cerrar todas las operaciones económicas por diseño.

En esta nueva cuenta es fundamental establecer que los ingresos públicos se han mantenido muy bien, en buena medida porque el Servicio de Administración Tributaria, encabezado por **Raquel Buenrostro**, no sólo ha incrementado la recaudación entre grandes contribuyentes, sino que, como se puede demostrar con datos, los contribuyentes de todos los tamaños se han vuelto más puntuales y cumplidos con sus obligaciones. La determinación de no contratar deuda adicional a lo aprobado por el Congreso de la Unión parecería ser una medida correcta, puesto que no se han notado tensiones innecesarias dentro de las finanzas públicas que, incluso, han dado un buen margen para concentrar el gasto en el combate a la pandemia.

Prácticamente todos los analistas consideran que la recuperación en el tercer trimestre será de dos dígitos. Los más optimistas, como el *Padre del Análisis Superior*, consideran que el PIB crecerá cerca de 18% en términos reales, lo que apenas logrará compensar la caída de 18% que tuvo durante ese mismo lapso, pero de un año antes. Es decir, no habrá un efecto rebote como el que generalmente se presenta.

Entre las razones siguen contando que las inversiones privadas no están creciendo lo suficiente. Algunos atribuyen a un ambiente jurídico poco favorable; sin embargo, el PAS considera que influye más la poca reactivación del consumo por la pandemia. Las empresas siguen confiando en un adecuado Estado de derecho que se ha demostrado en procesos complejos que hoy se dirimen en la Corte, como pueden ser los cambios legislativos a sectores de hidrocarburos, eléctrica o el

registro de celulares. Quienes hablan de incertidumbre parecería que no se encuentran tan preocupados por las tragedias que ven algunos, especialmente en el sector de las opiniones.

### REMATE RECUPERACIÓN

El subsecretario de Hacienda, **Gabriel Yorio**, confió en que la economía estará totalmente abierta hacia septiembre. El planteamiento parece correcto si se considera cómo avanza el ritmo de vacunación, que si bien para muchos puede parecer lento, está creciendo de manera exponencial. Pero no sólo eso, **Yorio** confía en que en el primer trimestre se crecerá un 0.2 por ciento o posiblemente más. Puede ser.

En el momento en que la economía esté abierta, el PAS puede anticipar que la economía comenzará un periodo de euforia, con incremento en el consumo interno, lo que reactivará el motor que, hasta el momento, no ha funcionado.

Es claro que, en la medida en que avancen los programas de vacunación y la gente pueda salir, subirá el consumo, a lo que es necesario sumar el factor psicológico de la compensación, que permitirá que ciertos sectores incrementen su consumo de bienes y servicios. Los indicios señalan que el número de empresas ha comenzado a recuperarse y, más allá, el empleo (con debilidades) también.

### REMATE ANUAL

En términos anuales, es necesario establecer que la economía tendrá un crecimiento superior a 5 por ciento. Mientras que Hacienda establece como estimación inicial un avance del 5.3%, la mayoría de los analistas consideran que podría estar por ahí del 4.8%. Otra vez, la recuperación de la economía no será espectacular o en forma de rebote, pero se dará sin generar presiones adicionales a las finanzas públicas.

A partir de aquí se tendrá una buena perspectiva sobre la pertinencia o no del programa diseñado por el Secretario de Hacienda, **Arturo Herrera**. La estrategia a consistido en mantener el orden en las finanzas públicas y permitir que la iniciativa privada sea el factor fundamental en la recuperación. El PAS no establecerá ningún tipo de etiqueta política a estas medidas, como sería la tentación fácil. A cambio, le recordará un axioma fundamental para el análisis superior: No existen políticas económicas de izquierda o de derecha. Sólo existen las correctas y las incorrectas.



## Economía cae, viene rebote anual

• Lo cierto es que sí viene una recuperación interesante, de entre 5% y 6% para este 2021.

Hoy sabremos el PIB trimestral, y lo más probable es que sea cercano a cero o hasta negativo. Todo influyó: economía semicerrada por la pandemia, la crisis de semiconductores para la industria automotriz y de telecomunicaciones; y nos quedamos sin gas en buena parte del país por la crisis Texana. Sin embargo, Hacienda está tranquila. **Arturo Herrera**, secretario, y **Gabriel Yorio**, subsecretario, saben que viene un fuerte rebote.

El rebote de los siguientes meses se va a dar en casi todos los indicadores. La base de comparación del año pasado, es muy baja porque la economía estaba confinada. Y, ahora hay apertura de las actividades productivas. De hecho, el subsecretario Yorio comentaba ayer que hasta podrían pensar en elevar su pronóstico de crecimiento de 5.3% de este año (¿será?).

Lo cierto es que sí viene una recuperación interesante, de entre 5% y 6% para este 2021.

Pero debemos moderar el optimismo. Con ese crecimiento de 5% o 6% en 2021, no lograremos resarcir lo perdido.

En el 2019 caímos 0.3 por ciento.

En el 2020, por la pandemia, fue la peor caída en la economía mexicana de los últimos tiempos: -8.5 por ciento.

Y si en 2021 llegáramos a crecer, en un buen escenario, 6%, todavía nos faltarían 2.5 puntos porcentuales para llegar al tamaño de economía de 2018.

Por eso es importante que el gobierno se plantee, pero ya, una política de crecimiento.

Estamos confiando mucho en las exportaciones hacia Estados Unidos, que, con **Joe Biden**, traen una economía en plena expansión.

México tratará de ir lo más rápido con las vacunas. Pero como sabemos, no ha podido tener un dinamismo como se quisiera. A

este paso terminaremos de vacunar hasta el 2022.

Tampoco se tiene un gasto contracíclico ni una política de apoyo sectorial o de apoyo a pymes.

La mayor parte de la economía se basa en la apertura y el rebote. Y claro que tendremos buenas noticias, pero a todas luces insuficientes para lo perdido los dos años anteriores.



### TELEVISIÓN UNIVISION ¿POR QUÉ SE ANIMA VS NETFLIX, HBO, DISNEY+?

En una presentación binacional,

**Alfonso de Angoitia**, quien será el director de Televisión Univision, así como para **Bernardo Gómez** y **David Wade**, director de Univision, están seguros de que sí pueden competir, de tú a tú, con Netflix, HBO, Disney+, y otras plataformas digitales.

La razón es sencilla: son los principales productores en habla hispana. Se suman junto con Univision, la principal cadena de habla hispana en EU. Y como socio tecnológico tienen a Google, y financiero a Softbank. El mercado de habla hispana suma los 600 millones de personas.

**De Angoitia** recordaba que el mercado de habla hispana, en tamaño, es similar al mercado de Alemania. Y el rey, desde luego, será el contenido. Van a producir y a invitar a producir. El corporativo estará, lo más seguro, en México.

Y ¿quién será el jefe? Serán ambos, Televisión y Univision, aunque **De Angoitia** será el director general de la nueva empresa.

Si en 2021  
llegáramos a  
crecer, en un  
buen escenario,  
6%, todavía  
faltarían 2.5  
puntos porcen-  
tuales para llegar  
al tamaño  
de economía  
de 2018.



● Arturo Herrera,  
secretario de  
Hacienda.



## COORDENADAS

# La economía: ni dramas ni fiestas

## Enrique Quintana

**D**esde ahora y en los próximos meses, cada uno va a tener sus propios datos, ya no solo el presidente de la República.

Si usted quiere decir que **la economía mexicana sigue en crisis**, va a poder mostrarlo. Si lo que quiere es señalar que **la recuperación ha comenzado**, también lo va a poder exponer.

Estamos en un momento en el que **la forma en que recortemos y comparemos las cifras** va a generar impresiones muy diferentes.

Cuando la mayoría de los lectores vean este texto, el INEGI habrá dado a conocer ya su primera estimación del PIB del primer trimestre del año, la que habrá aparecido a las 6 AM de este día.

¿Quiere usted sustentar que seguimos en crisis?

Haga la comparación anual. Las cifras del 2021 **comparadas con las del mismo periodo del año pasado**, van a arrojar una caída de **-3.4 a -3.8 por ciento**.

¿Quiere usted señalar que aún nos falta mucho por recorrer?

Entonces compare las cifras de este trimestre contra las del último del año pasado y encontrará que **hay un virtual estancamiento**.

Ah, pero si lo que quiere mostrar es que ya hay un cambio de tendencia, entonces espere a tener las cifras del **Indicador Global de Actividad Económica correspondiente a marzo**, que indicará que en ese mes hubo un **crecimiento de 0.5 a 1.0 por ciento** respecto a febrero.

La elección de los referentes desde luego va a estar tamizada por la preferencia política o ideológica de quien seleccione.

Los **críticos de la 4T** van a poner énfasis en **todos los aspectos negativos** que los datos puedan ofrecer. Los **apologistas del gobierno** van a hacer **exactamente lo contrario**.

En la psicología cognitiva se establece una diferencia entre la **racionalización** y el **razonamiento**.

La primera, parte de creencias preconcebidas y busca evidencias para justificarlas. Eso lo vamos a ver

a diestra y siniestra, y vamos a observar que cada uno justifica que su elección de datos es la correcta y es equivocada la que no coincide con la propia.

El razonamiento deja a un lado los prejuicios y busca honestamente en las evidencias, las conclusiones que se correspondan con ellas.

Hay momentos en los que no hay manera de encontrar aspectos positivos a las cifras, como cuando hace un año todo iba en caída libre; en otros, casi todos los indicadores ofrecen señales positivas, como en las etapas de auge económico.

Pero, hay épocas en las que **nos enfrentamos a aparentes contradicciones**. Estamos en una de ellas.

Cada mes que transcurra, los signos económicos van a ser mejores respecto a los meses previos, pero serán aún negativos o incluso muy negativos si se comparan con un pasado más distante, en algunos casos un año o en otros, dos años.

Habrá que reconocer que la economía mexicana va hacia arriba, aunque aún no recuperará lo perdido por el desastre del 2020.

Para algunos será **inaceptable afirmar que hay crecimiento**; para otros, que **seguimos por debajo de los niveles previos a la pandemia** o incluso a los del fin del anterior gobierno.

La clave para no perder la objetividad será mantener la distancia y la ecuanimidad. Ni sumarse a los festejos a los que van a convocar las autoridades ni agregarse a las amarguras en las que van a estar instalados muchos de los críticos.

Y, ni modo, habrá que aguantar como siempre los reclamos de unos y otros. Los de aquellos a los que disgusta que se lancen baldes de agua fría a las efímeras fiestas y los de aquellos que califican de cómplice del gobierno a quien no diga que seguimos instalados en la peor de las crisis.

Como dice el lugar común, el tiempo habrá de poner a cada uno en su lugar.

Así lo ha hecho esta columna desde que hace poco más de 33 años comenzó a publicarse.

Fecha: 30/04/2021

**Columnas Económicas**

Página: 2

**Coordenadas / Enrique Quintana**



Area cm2: 315

Costo: 70,182

2 / 2

Enrique Quintana





## Decisión de vida

Las decisiones del Tribunal Electoral del Poder Judicial de la Federación (TEPJF), el martes pasado, han sido celebradas por muchas personas que consideraban que Félix Salgado Macedonio no debería haber sido candidato de Morena al gobierno de Guerrero. Esa opinión se debía a las varias denuncias por abuso sexual y violación en contra del todavía senador. Sin embargo, la cancelación de la candidatura de Salgado, lo mismo que la de Raúl Morón, candidato también de Morena pero a la gubernatura de Michoacán, ocurrió porque no cumplieron el requisito de entregar información financiera de la precampaña.

Aunque la pena de perder la candidatura por no entregar unos papeles puede parecer excesiva a muchos, está escrito así en la Ley General de Instituciones y Procedimientos Electorales, artículo 229, párrafo 3: "Si un precandidato incumple

la obligación de entregar su informe de ingresos y gastos de precampaña dentro del plazo antes establecido... no podrá ser registrado legalmente como candidato". Por esa razón el INE decidió no registrar a dichos precandidatos, recibió el respaldo del tribunal, y ambas instituciones procesaron las apelaciones. Es posible que esta ley sea demasiado dura, pero tenemos un problema muy serio con el financiamiento electoral, y hay que recordar que fue aprobada con el consenso de todas las fuerzas políticas, como todas las reformas electorales desde 1990.

Las acusaciones de Salgado, de Mario Delgado, presidente de Morena, y del mismo Presidente de la República, en contra del INE y el TEPJF son inexactas y, al menos en el caso de López Obrador, faltas de toda ética y responsabilidad. No puede el Presidente atacar al órgano electoral por cumplir con la Constitución. Sería como si Ló-

pez Obrador hubiese decidido incumplir la protesta con la que asumió el cargo de Presidente de la República. Me pregunto si eso lo inhabilita para el cargo.

La voluntad inconstitucional del Presidente ha sido constante. Entiendo que hay más de 20 recursos que debe discutir la Suprema Corte de Justicia acerca de la constitucionalidad de decretos y leyes que ha promovido este gobierno. No es raro que haya acciones de inconstitucionalidad o controversias constitucionales, pero sí que prácticamente todas las decisiones relevantes de este gobierno estén esperando que la Corte diga si pueden o no llevarse a cabo. Nada más en este mes se sumaron la Ley de la Industria Eléctrica, la reforma de hidrocarburos, el padrón de usuarios de celular y la extensión de la presidencia de la Corte

Página 5 de 13  
Este último caso es de la mayor importancia. Es totalmente claro que se trata de una viola-

ción a la Constitución, pero López Obrador dice que no es así. El mismo Arturo Zaldívar, promotor de la reforma al Poder Judicial, aceptó que el transitorio de la extensión de su periodo no estaba en lo negociado, pero que no opina al respecto. Me parece inconcebible que el presidente de la Corte no pueda emitir una opinión clara y contundente en un tema tan relevante, que le afecta directamente. Pero fue precisamente una actitud como

ésta la que provocó que en el TEPJF los magistrados decidieran dejar solo a su presidente, demostrando en los hechos que hay diferencia entre ser atento o ser obsecuente y servil. Optaron por la dignidad que no tuvo su presidente.

Ignoro si los ministros de la Corte vayan a tener un proceso mental parecido y decidan en bloque elegir la ley por encima de cualquier otra consideración. Sería precisamente lo esperado

en un juzgador supremo: sería una decisión que daría sentido a sus vidas. Y sería también el principio del fin del experimento totalitario del enfermo de Palacio.

*En el TEPJF, los magistrados optaron por la dignidad que no tuvo su presidente*



## Team EU vs Team China

**M**éxico está orillado a tomar una bandera. La red social más novedosa es TikTok y es china. La marca que compite contra la californiana Apple, es Huawei.

Estados Unidos se queda atrás y eso es riesgoso para México que produce casi todo lo que se le ocurre a los estadounidenses.

El presidente Joe Biden lo advirtió esta semana y ya dijo cómo plantarle cara a los asiáticos: renovando todo en su país. Tiene un plan de reconstrucción de infraestructura, esa que ustedes notan cuando al cruzar la frontera norte sienten la diferencia entre los caminos y banquetas de McAllen y los comparan con los de Reynosa, que les recibe con los baches abiertos.

Una diferencia similar es perceptible cuando salen de un aeropuerto estadounidense y aterrizan en uno chino. Estados Unidos luce viejo frente aquellos. Ocurre también en cables de electricidad, torres de telecomunicaciones y puentes de carreteras...

La buena: Joe Biden y los empresarios de su país están de acuerdo en empujar lo que él llama American Jobs Plan.

“Estamos compitiendo con



China y otros países para ganar el Siglo 21”, dijo el mandatario en su mensaje a la nación. “Tenemos que hacer más que reconstruir, debemos reconstruir mejor”, dijo el mandatario.

“El debate actual sobre un paquete de infraestructura le da al

presidente Biden la oportunidad de un gran logro que ayudará a nuestra economía hoy y en el futuro” expresó esta misma semana la líder de la Cámara de Comercio de Estados Unidos, Suzanne Clark, quien preside la US Chamber of Commerce.

La mala: No están de acuerdo con el modo de pagar la remodelación.

Ésta costará unos 2 billones de dólares (dos millones de millones) de acuerdo con lo solicitado por la Casa Blanca.

Biden quiere que los más ricos de su país paguen la cuenta y éste es uno de sus argumentos:

“La brecha salarial entre los directivos y sus trabajadores se encuentra ahora entre las más grandes de la historia. Según un estudio, los directores ejecutivos ganan 320 veces más de lo que ganan sus trabajadores promedio”, divulgó Biden el miércoles durante su encuentro público nocturno con legisladores.

Ese mensaje fue en sentido contrario de lo que pide al menos públicamente, Suzanne Clark, en un texto expuesto un día antes del mensaje presidencial:

“La administración está buscando el mayor aumento de im-

puestos en 30 años para financiar una ambiciosa agenda”.

“El aumento de los impuestos a las corporaciones minaría el crecimiento y paralizaría la creación de empleo justo cuando está acelerando”. Ella pide que quien pague esa infraestructura sean los usuarios, a través de tarifas y cuotas como las contenidas en el recibo del celular o la que se paga al cruzar un puente carretero.

El asunto es relevante para México, mucho. El país depende de las inversiones privadas y en especial estadounidenses para reactivar la economía nacional.

Mensajes como el que publicó ayer GM en el sentido de que apostará mil millones de dólares en una planta de fabricación de autos eléctricos en Ramos Arizpe, Coahuila, representa la primera inversión significativa de una empresa automotriz en México desde que Toyota y BMW hicieron anuncios similares en 2015.

El capital que aplicará GM solo se explica bajo la lógica de un optimismo del regreso de la economía estadounidense que este año podría crecer 6 por ciento,

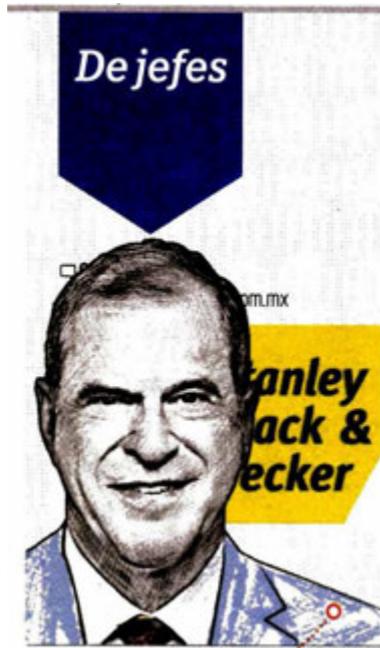
una tasa no vista en casi 40 años, desde los días de Ronald Reagan. Sus consumidores se volcarán a las agencias de carros.

También se sustenta en el cambio de dependencia energética en el país vecino que de acuerdo con el plan Biden, debe transitar hacia el uso de electricidad generada con energías renovables, en lugar del uso de combustibles fósiles.

Los mexicanos están en el equipo de Estados Unidos bajo contrato. Es con esa nación con la que la administración del presidente Andrés Manuel López Obrador selló un Tratado México, Estados Unidos y Canadá (TMEC) y es a esta región a la que llegarán inversiones necesarias para competir sanamente con China. La reconstrucción de la infraestructura en el país vecino puede cambiar la historia del mundo y dar un empujón a la economía mexicana de un modo que no es posible precisar hoy. Conviene estar atentos al “American Jobs Plan”.

Director General de Proyectos Especiales  
y Ediciones Regionales de EL FINANCIERO

*“La reconstrucción de la infraestructura en EU puede cambiar la historia del mundo y dar un empujón a la economía mexicana”*



## Inicia mudanza a México Stanley Black & Decker

Recordará que con el Tratado México, Estados Unidos y Canadá (T-MEC) se habló de las oportunidades que se abrirían para que México pudiera atraer inversión extranjera, e incluso sobre la posibilidad de mudanza de algunas líneas de producción de China a 'suelo azteca'.

Una empresa que ya dio el primer paso en este sentido es la productora de herramientas para industrias como la construcción, entre otras, Stanley Black & Decker.

En conferencia, **James M. Loree**, presidente y CEO de la firma, dijo que a inicio de 2021 comenzaron operación dos nuevas fábricas en México y una adicional en Fort Worth, Texas, las cuales les permitirán hacer una "reconstrucción del inventario" de varios de sus productos en el mercado de Norteamérica.

Lee Mcchesney, vicepresidente de finanzas corporativas, resaltó que la empresa busca construir una base de suministro importante en México para trasladar más producción de China a México. Así la empresa comienza

a decirle adiós a China y hola a México.

## Jubilación de un millonario

Seguramente escuchó hace unos días que varias empresas del Grupo Bal, como son Grupo Palacio de Hierro, Profuturo, Fresnillo plc e Industrias Peñoles anunciaron un cambio en su consejo de administración.

El cambio obedece a que **Alberto Baillères González**, reconocido como el cuarto millonario más grande de México, por debajo de Carlos Slim, Germán Larrea y Ricardo Salinas Pliego, según datos de Bloomberg, dejó el puesto de presidente de consejo de administración de todas las empresas donde tiene participación accionaria para ocupar el cargo de Presidente Honorario Vitalicio, lo que significa que se jubila.

El empresario originario de la Ciudad de México y con 89 años de edad, decidió dejar el puesto a su hijo mayor Alberto Baillères Gual, quien a sus 60 años tendrá que dirigir la transformación de uno de los conglomerados industriales y comerciales más importantes del país, justo en un proceso retador de "nueva nor-

malidad" ante la pandemia.

Personas cercanas a la empresa aseguran que la jubilación del millonario no tiene que ver con temas de salud, sino que se trata de un merecido descanso para el ganador de la Medalla Belisario Domínguez del Senado de la República en 2015. Lo que es un hecho, aseguran, es que Baillères González se encuentra muy sano, pero consideró que ya era hora de un merecido descanso tras muchos años de arduo trabajo.

## Kimberly Clark subirá precios

Hace tiempo en esta columna le comentamos de varias empresas que analizan incrementar los precios de sus productos por el encarecimiento de materias primas, sume a ellas a Kimberly Clark.

La empresa productora de papel higiénico, pañales y toallas femeninas, considera que todavía tendrá una base de comparación compleja este año, frente a la primera mitad del 2020, debido a las compras de pánico que se llevaron a cabo cuando arribó a México la pandemia de Covid-19.

Resulta que, para hacer frente a este escenario, la firma de las marcas Pétalo, Suavel, Huggies,

Kotex, entre otras, que preside **Claudio X. González La-  
porte**, analiza realizar incre-  
mentos en precios para sopesar la  
comparativa del volumen de ven-  
tas contra el 2020, además de en-  
frentar el encarecimiento en los  
precios de las materias primas.

Por lo pronto, la empresa ase-  
gura que vigilará de cerca el alza  
en sus precios, para identificar la  
reacción de sus consumidores y  
de la competencia, sobre todo en  
el canal del comercio electrónico,  
donde jugadores como Amazon  
y Mercado Libre ya aportan apro-

ximadamente el 2.5 por ciento de  
los ingresos de la compañía.

Sobre los estragos en la produc-  
ción y comercialización de sus  
productos en EU por las nevadas  
de febrero, Kimberly Clark cal-  
cula que el costo para la empresa  
fue de 130 millones de pesos.



## EXPECTATIVAS

### ¿Qué esperan los mercados para hoy?

Al cierre de la semana, la agenda en los mercados locales permanecerá movida, con datos del PIB en distintas regiones, confianza y reportes trimestrales; en México destacan datos del INEGI y la Secretaría de Hacienda; en Estados Unidos destacan indicadores de gasto e ingresos, indicadores de la Universidad de Michigan y datos energéticos; en Europa se esperan cifras del PIB. Durante la sesión además se publicarán datos de las posiciones especulativas sobre distintos activos en el Chicago Mercantile Exchange.

#### MÉXICO

La información del día dará comienzo en punto de las 6:00 horas con los datos del INEGI que tiene listas cifras preliminares del PIB al primer trimestre del año, datos de la industria minerometalúrgica e indicadores manufactureros; analistas consultados por Bloomberg estiman para el caso del PIB una contracción de 3.9 por ciento a tasa anual y que en los tres primeros meses no haya mostrado crecimiento.

Más tarde, a las 9:00 horas, el Banco de México publicará las cifras de los préstamos netos al mes de marzo.

En resultados corporativos, se tienen programados los reportes de Vesta, Megacable, Grupo Aeroportuario del Pacífico e Industrias Peñoles.

#### ESTADOS UNIDOS

En el vecino del norte, la información empezará a fluir a partir de las 7:30 horas, cuando el Buró de Análisis Económico publique los datos del ingreso personal y el gasto personal durante marzo. Para el primer dato el consenso estima que se ubique en 0.7 por ciento, sin cambios respecto al

dato anterior y para el gasto personal, se espera una lectura de 4.1 por ciento.

A las 8:45 horas, Markit publicará datos del PMI de Chicago.

En el mismo horario, se tendrá la participación de Robert Kaplan, presidente de la Fed de Dallas, en un evento de la Cámara de Comercio de Montgomery.

A las 9:00 horas, la Universidad de Michigan publicará su conjunto de indicadores finales sobre confianza, situación actual, expectativas e inflación correspondiente al mes de abril.

Al mediodía, la empresa privada Baker Hughes publicará el número de plataformas petroleras activas al 30 de abril.

En resultados corporativos se esperan los reportes de Johnson Controls, AbbVie, Chevron, Clorox, Newell's Brands, Cboe Global Markets, Exxon y Colgate Palmolive.

#### EUROPA

En el Viejo Continente se contará con una amplia agenda; entre los datos que destacan están las cifras del PIB, inflación y gasto del consumidor en Francia, Alemania, Italia, España y la Zona. — *Rubén Rivera*



## La economía: ni dramas ni fiestas


**COORDENADAS**  
**Enrique**  
**Quintana**  
 Opine usted:  
 enrique.quintana@elfinanciero.com.mx  
 @E\_Q



**D**esde ahora y en los próximos meses, cada uno va a tener sus propios datos, ya no solo el presidente de la República.

Si usted quiere decir que **la economía mexicana sigue en crisis**, va a poder mostrarlo. Si lo que quiere es señalar **que la recuperación ha comenzado**, también lo va a poder exponer.

Estamos en un momento en el que **la forma en que recortemos y comparemos las cifras** va a generar impresiones muy diferentes.

Cuando la mayoría de los lectores vean este texto, el INEGI habrá dado a conocer ya su primera estimación del PIB del primer trimestre del año, la que habrá aparecido a las 6 AM de este día.

¿Quiere usted sustentar que seguimos en crisis?

Haga la comparación anual. Las cifras del 2021 **comparadas con las del mismo periodo del año pasado**, van a arrojar una caída de **-3.4 a -3.8 por ciento**.

¿Quiere usted señalar que aún nos falta mucho por recorrer?

Entonces compare las cifras de este trimestre contra las del último del año pasado y encontrará que **hay un virtual estancamiento**.

Ah, pero si lo que quiere mostrar es que ya hay un cambio de tendencia, entonces espere a tener las cifras del **Indicador Global de Actividad Económica correspondiente a marzo**, que indicará que en ese mes hubo un **crecimiento de 0.5 a 1.0 por ciento** respecto a febrero.

La elección de los referentes desde luego va a estar tamizada por la preferencia política o ideológica de quien seleccione.

Los **críticos de la 4T** van a poner énfasis en **todos los aspectos negativos** que los datos puedan ofrecer. Los **apologistas del gobierno** van a hacer **exactamente lo contrario**.

En la psicología cognitiva se establece una diferencia entre la **racionalización** y el **razonamiento**.

La primera, parte de creencias preconcebidas y busca evidencias para justificarlas. Eso lo vamos a ver

a diestra y siniestra, y vamos a observar que cada uno justifica que su elección de datos es la correcta y es equivocada la que no coincide con la propia.

El razonamiento deja a un lado los prejuicios y busca honestamente en las evidencias, las conclusiones que se correspondan con ellas.

Hay momentos en los que no hay manera de encontrar aspectos positivos a las cifras, como cuando hace un año todo iba en caída libre; en otros, casi todos los indicadores ofrecen señales positivas, como en las etapas de auge económico.

Pero, hay épocas en las que **nos enfrentamos a aparentes contradicciones**. Estamos en una de ellas.

Cada mes que transcurra, los signos económicos van a ser mejores respecto a los meses previos, pero serán aún negativos o incluso muy negativos si se comparan con un pasado más distante, en algunos casos un año o en otros, dos años.

Habrá que reconocer que la economía mexicana va hacia arriba, aunque aún no recuperará lo perdido por el desastre del 2020.

Para algunos **será inaceptable afirmar que hay crecimiento**; para otros, que **seguimos por debajo de los niveles previos a la pandemia** o incluso a los del fin del anterior gobierno.

La clave para no perder la objetividad será mantener la distancia y la ecuanimidad. Ni sumarse a los festejos a los que van a convocar las autoridades ni agregarse a las amarguras en las que van a estar instalados muchos de los críticos.

Y, ni modo, habrá que aguantar como siempre los reclamos de unos y otros. Los de aquellos a los que disgusta que se lancen baldes de agua fría a las efímeras fiestas y los de aquellos que califican de cómplice del gobierno a quien no diga que seguimos instalados en la peor de las crisis.

Como dice el lugar común, el tiempo habrá de poner a cada uno en su lugar.

Así lo ha hecho esta columna desde que hace poco más de 33 años comenzó a publicarse.



## Caja fuerte

# El deterioro en el proceso de toma de decisiones

Luis Miguel González

lmgonzalez@eleconomista.com.mx

**H**ay un deterioro en el proceso de toma de decisiones en México, afirma la calificadora Moody's en su reporte sobre la calificación de la deuda de México, fechado el 29 de abril. Este deterioro, afirman sus analistas, está llevando a políticas económicas que afectan los prospectos de inversión y limitan la habilidad del gobierno de responder a los *shocks*. No hay una descripción detallada por parte de Moody's de esas inversiones afectadas ni tampoco de los *shocks* a los que somos más vulnerables. De cualquier modo, está claro que vivimos tiempos donde un cisne negro puede aparecer en cualquier momento. Para muestra está la pandemia, los incendios recientes como los de California y Australia y las protestas masivas que sacudieron a Chile y otros 20 países en 2019.

El análisis de la calificadora hace una valoración de algunas fortalezas de México. Es un breve documento, de tres cuartillas, que sirve para justificar porque deja la calificación de deuda soberana en el rango de grado de inversión y también sirve para explicar porque mantiene la perspectiva negativa sobre dicha calificación. Entre las fortalezas destaca la relación con Estados Unidos, que está en un momento de gran crecimiento económico; la disciplina fiscal y la resiliencia de los ingresos públicos. El récord de los funcionarios mexicanos en la elaboración de efectivas políticas fiscales y monetarias. Moody's subraya el papel que juega el Banco de México en el refuerzo de la estabilidad

macroeconómica.

¿Podrán las fortalezas compensar los negativos... ayudar a lidiar con los riesgos? En la descripción de estos riesgos menciona los medioambientales; los sociales y los relacionados con la gobernanza. Aquí es donde se refiere al deterioro en el proceso de toma de decisiones. No hay una explicación pormenorizada de lo que quieren decir cuando hablan de este deterioro. Es normal porque no es un análisis académico ni tampoco el trabajo de un profesor de Administración Pública.

Quizá no haga falta. El manejo de la pandemia puede servirnos como ventana para asomarnos a ese torbellino llamado la toma de decisiones en tiempos de la 4T. Está también todo lo que estamos viviendo en la era AMLO, donde destaca la tensión con la administración Biden; la aplicación radical de criterios de ahorro que equivalen a un austericidio; el ninguneo presidencial a los organismos empresariales y a los intelectuales que lo cuestionan; la confrontación del presidente con el INE y los órganos autónomos; iniciativas absurdas como el padrón de usuarios telefónicos y la sacudida al sector energético, donde literalmente se le pide al tiempo que vuelva.

Pemex y CFE jugando un papel parecido al que tenían en los años ochenta. Sin compromisos creíbles en materia de transición hacia las energías renovables y con reglas del juego que les permiten ser quasi monopolios para compensar sus ineficiencias.

La cereza del pastel de ese deterioro en la toma de decisiones es la propuesta para des-

aparecer los órganos autónomos. Es la culminación de un mes donde la Comisión Federal de Competencia Económica presentó un recurso contra la iniciativa de Ley Eléctrica y emitió fuertes críticas a la Ley de Hidrocarburos. Un mes en el que el Instituto Federal de Transparencia, Acceso a la Información y Protección de Datos Personales se pronunció para advertir los riesgos del padrón de usuarios telefónicos y el Instituto Nacional Electoral "ganó" en el Tribunal la controversia en torno a las candidaturas de Felix Salgado, Raúl Morón.

El INE además consiguió que se respetará su criterio para limitar la sobrerrepresentación en el Congreso de parte de la coalición que gane las elecciones de junio próximo.

La lógica con la que se propone la desaparición de los órganos autónomos enfatiza dos líneas argumentales: no han servido al pueblo, sino a los poderosos y cuestan muchísimo dinero. No hay un análisis de lo que ha hecho cada organismo ni tampoco una valoración de lo que se perdería en caso de que desaparecieran. Estamos hablando de contrapesos necesarios en un Estado moderno; también de organismos superespecializados necesarios para tomar mejores decisiones en una sociedad compleja.

Todos y cada uno de esos organismos autónomos son mejorables. Tenemos derecho a exigir que funcionen mejor. Desaparecerlos contribuiría a la restauración de un régimen de presidencialismo que fracasó en el México del Siglo XX... y al deterioro en el proceso de toma de decisiones..



Columna Invitada

César Remis\*

## La Alianza del Pacífico: hacia una economía digital

El pasado 28 de abril celebramos 10 años desde que Chile, Colombia, México y Perú decidimos conformar la Alianza del Pacífico, un mecanismo de integración regional novedoso, que tiene el objetivo de alcanzar la libre circulación de bienes, servicios, capitales y personas entre los cuatro países miembros.

A lo largo de esta década hemos logrado avances muy significativos; ejemplo de ello es el Protocolo Comercial de la Alianza del Pacífico, uno de los Tratados Comerciales más modernos y ambiciosos que México ha suscrito y puesto en vigor. Dicho Protocolo liberaliza el comercio entre sus miembros y contiene disciplinas para aprovechar las oportunidades del Siglo XXI, tal es el caso de los capítulos de facilitación del comercio, telecomunicaciones y comercio electrónico.

La pandemia del Covid-19 ha aumentado el uso de nuevas tecnologías y las telecomunicaciones, y ha hecho evidente la importancia de fomentar la innovación. En la Alianza del Pacífico hemos sido receptivos a estos retos y decidimos acelerar las actividades que se tenían planeadas realizar a mediano plazo para poner a disposición de los más de 230 millones de habitantes de los cuatro países, herramientas digitales para impulsar la recuperación de nuestras economías y poder mantener las actividades de compra y venta de mercancías y servicios. En el

caso de México, por ejemplo, el comercio electrónico alcanzó 316,000 millones de pesos en 2020, con un crecimiento de 81% respecto al año anterior, según estudios de la Asociación Mexicana de Ventas en Línea.

Para México, promover la innovación y la economía digital es una de las prioridades de la política comercial. Por ello, en la Alianza del Pacífico trabajamos con nuestros socios para acordar actividades en materia digital, que también abonen a la recuperación económica. Ejemplo de lo anterior es la utilización de la Ventanilla Única de Comercio Exterior; así como la realización de ruedas virtuales de negocios. También pusimos a disposición programas e instrumentos para acelerar y potenciar la innovación y el emprendimiento, promoviendo redes público-privadas como: AcelerAP, InnovAP, InversionistasAP y TransferenciaAP, las cuales brindan opciones de financiamiento, mentoría, transferencia de tecnología, *networking* e internacionalización.

Con el apoyo del Banco Interamericano de Desarrollo y la Red de Transferencia Tecnológica se lanzó el Reto Covid-19 para innovadores, emprendedores e investigadores provenientes de los cuatro países; postulándose 396 propuestas y resultando ganadores ocho proyectos, dos de ellos mexicanos, en los ámbitos de salud, educación y comunidad, los cuales obtuvieron capital semilla para apoyo técnico y servicios de mento-

ría que les permitan concretar su desarrollo tecnológico.

En diciembre de 2020, los Presidentes de México Chile, Colombia y Perú suscribieron la Declaración sobre el Desarrollo del Mercado Digital Regional y el Impulso hacia la Transformación Digital. Con dicha Declaración, los países nos comprometimos a desarrollar una Estrategia Digital Regional para promover la recuperación económica, el uso y aprovechamiento de tecnologías, y el desarrollo del comercio digital, incluyendo la reducción de barreras al mismo; lo que nos permitirá llevar nuestra integración al espacio digital. Con ello sabemos que beneficiaremos principalmente a las micro, pequeñas y medianas empresas de la región y promoveremos una mayor participación del sector privado en su conjunto. Con el Consejo Empresarial de la Alianza del Pacífico se desarrollarán iniciativas público-privadas para avanzar en la agenda digital del mecanismo.

En la Alianza del Pacífico sabemos que a través de la cooperación podemos acelerar la transformación digital de la región y de nuestros países, y confiamos en que ésta nos ayudará a incrementar nuestro desarrollo económico y competitividad, y permitirá lograr una región más conectada, más global, más integrada, pero sobre todo más ciudadana.

*\*Jefe de la Unidad de Negociaciones Comerciales Internacionales*



## Perspectivas con Signum Research

# La nueva apuesta de la vivienda en México

El sector inmobiliario mostró importantes caídas durante el 2020 ya que el sector de construcción fue uno de los más afectados por la pandemia, no obstante, empiezan a mostrar una recuperación gradual

**Daniel Espejel**  
analista

El sector vivienda en nuestro país ha mostrado un rezago económico y un panorama complicado desde el 2019, consecuencia del periodo de austeridad por parte de la nueva administración federal, ya que esta industria fue uno de los sectores más afectados producto de la fuerte reducción en subsidios que afectó al segmento de interés social.

Producto de esta situación, las empresas con mayor capitalización del sector optaron por dar mayor énfasis en el modelo de negocios enfocado en el segmento "medio-residencial", el cual requiere de una mayor inversión, pero genera un mayor ingreso y rentabilidad en la compañía.

Sin embargo, durante el periodo de transición hacia este nuevo modelo, el Covid-19 perjudicó las principales métricas financieras al presionarse sus obligaciones con bancos y tenedores de bonos, pero sin captar ingresos por el confinamiento en nuestro país.

Al cierre del primer trimestre de 2021 y considerando las cuatro empresas públicas con mayor capitalización del sector vivienda, se comercializaron 7,141 unidades en el 1T21, con un ligero incremento de 1.1% a/a anual, consecuencia del rezago que muestra actualmente la comercialización de vivienda en México. El precio promedio por vivienda de dichas empresas fue de 759,000 pesos con un incremento de 10.3% anual reflejando el modelo de negocio actual, ya que la mayor parte de las empresas comercializaron desarrollos de alta gama.

Consorcio Ara (clave de cotización: ARA) reportó resultados positivos en términos anua-

les durante el 1T21. Los ingresos totales finalizaron en 1,584 millones de pesos con un incremento anual de 10.6% a pesar de mostrar una disminución en la venta de viviendas.

El EBITDA trimestral finalizó en 254 millones de pesos con un importante incremento de 87.7% anual consecuencia de las medidas implementadas por parte de la administración, las cuales buscan reducir los gastos generales que incluyen sueldos y compensaciones del personal administrativo y de venta, por lo que reflejó un incremento anual en la utilidad neta de 75.5% anual, también imputada por una baja base comparativa.

Cadu Inmobiliaria (CADU) mostró resultados mixtos al cierre del trimestre, con incrementos en los ingresos y EBITDA pero con retrocesos en la utilidad neta y márgenes de rentabilidad. Los ingresos totales finalizaron en 838 millones de pesos, con un incremento anual de 10.6%, consecuencia de la venta de desarrollos en Quintana Roo, donde actualmente se encuentran la mayor parte de los desarrollos.

A pesar de que el EBITDA mostró un ligero incremento anual de 1.2%, muestra una importante recuperación secuencial producto del estricto control en gastos por parte de la compañía el cual planea mantener en los próximos meses, sin embargo, la utilidad neta finalizó en 73 millones de pesos con una disminución anual de 14.9%.

Servicios Corporativos Javer (JAVER) mostró resultados positivos trimestrales, con incrementos generalizados en los principales rubros financieros y en los márgenes de rentabilidad.

Los ingresos totales finalizaron en 1,793 millones de pesos con un aumento anual de 9.4%, consecuencia de una venta de desarrollos del segmento medio en Nuevo León.

En los últimos dos años la compañía mostró rezago en los gastos generales consecuencia de una mayor inversión en sus desarrollos, no obstante, al cierre del primer trimestre de 2021 mostró un importante incremento anual de 31% en el EBITDA y un aumento de triple dígito en la utilidad neta reflejando una recuperación y solidez financiera.

Corporativo Vinte (VINTE) reportó cifras regulares trimestrales, con disminuciones anuales en EBITDA y utilidad neta pero con recuperaciones secuenciales en los márgenes de rentabilidad. Los ingresos totales finalizaron en 783 millones de pesos con un aumento anual de 13.7% impulsado por la comercialización de viviendas del sector "medio-residencial" que se encuentran en el Estado de México, Pachuca y Puebla.

Es importante mencionar que los gastos generales mostraron un rezago en los últimos trimestres producto del inicio de operaciones en la plaza de Monterrey y la consolidación de Jardines de Mayakoba, por lo que el EBITDA y la utilidad neta mostraron una recuperación secuencial.

El sector inmobiliario mostró importantes caídas durante el 2020 ya que el sector de construcción fue uno de los más afectados por la pandemia, no obstante, empiezan a mostrar una recuperación gradual esperando que puedan mantener dicho desempeño en el corto y mediano plazo.

# 1.1%

**SUBIÓ**

el número de viviendas comercializadas entre enero y marzo de este año.

Fecha: 30/04/2021

**Columnas Económicas**

 **EL ECONOMISTA**

Página: 48

**Perspectivas con Signum Research / David Cardona**

Area cm2: 346

Costo: 279,841

2 / 2

Daniel Espejel



**Las empresas** construyeron viviendas de más alto valor comercial. FOTO ARCHIVO EE



## Ricos y poderosos

# Moody's, la buena y la mala

Marco A. Mares

marcomaresg@gmail.com

La agencia calificadora Moody's le dio a México ayer dos noticias, una buena y una mala.

La buena es que ratificó la calificación crediticia para la deuda soberana de México, en moneda extranjera, en Baa1, con lo cual se mantiene 3 niveles por arriba del grado de inversión.

Es una buena noticia porque la calificación crediticia para la deuda soberana de México no fue degradada.

Es una buena noticia porque se suma a la ratificación de la calificación crediticia a finales del año pasado de Fitch y Standard and Poor's.

La mala noticia es que la agencia decidió mantener la perspectiva negativa. Lo hace por los riesgos a la baja que observa para el crecimiento económico y los riesgos fiscales relacionados con la necesidad de apoyo financiero recurrente para Pemex.

Es mala noticia porque la perspectiva negativa implica que la agencia calificadora que rebajó el año pasado la calificación crediticia de México de A3 a Baa1, continúa viendo riesgos muy específicos sobre la economía mexicana. Y en el peor escenario, podría volver a rebajar la calificación crediticia de México.

Moody's es muy clara sobre sus preocupaciones. ¿Qué podría hacer que Moody's rebaje la calificación de México?

Básicamente son tres puntos concretos:

1.- Un crecimiento inferior al 2% en el mediano plazo; 2.- Que un déficit fiscal más alto con-

duzca a un aumento más pronunciado en la deuda pública, por el apoyo financiero del gobierno a Pemex, ó por una caída en los ingresos del gobierno; 3.- Un aumento en los pasivos contingentes, a través de vehículos estructurados u operaciones fuera de balance, que podrían impactar aún más la fortaleza fiscal general del soberano.

¿Por qué? Moody's decidió ratificar la calificación crediticia a pesar de la evidencia de erosión en algunas de las métricas crediticias de México.

Por dos factores clave:

1.- El deterioro de las cuentas fiscales se ha contenido, y es muy probable que siga siéndolo, en parte por la fiscal austera adoptada durante la crisis.

2.- Es probable que la importante contracción económica, en sí misma también en parte consecuencia de la austera postura fiscal del gobierno, se revierta, y el crecimiento a mediano plazo vuelva a la tendencia anterior a la crisis, en virtud del crecimiento económico de Estados Unidos.

Al darse a conocer la información de Moody's el secretario y el subsecretario de Hacienda, **Arturo Herrera** y **Gabriel Yorrio** lo celebraron de inmediato vía twitter. Sin duda, México tiene un respiro por parte de las calificadoras, pero sigue bajo su escrupulosa atención con riesgos muy específicos que podrían hacerlas que rebajen la calificación sobre nuestro país.

O sea que el riesgo sigue latente.

## Pide mayor contenido nacional

El Clúster Energético de Nuevo León pide que se aumente del 10% al 25% el contenido nacional en la licitación de centrales de ciclo combinado de la Comisión Federal de Electricidad (CFE).

El director **Amado Villarreal González** le envió una carta con esa petición a la secretaria de Economía, **Tatiana Clouthier** con copia a la secretaria de Energía, **Rocío Nahle**, al director de la CFE, **Manuel Bartlett** en la que indican que únicamente el proyecto de San Luis Río Colorado tiene definido un porcentaje de contenido nacional y es de sólo el 10%.

El valor correspondiente continúa en evaluación para el resto de los proyectos.

Recuerdan que en los proyectos de este tipo en las Ofertas Públicas Financiadas, el porcentaje de Contenido Nacional es del 22 al 25%.

Advierten que de mantenerse un nivel tan bajo de contenido nacional se marginaría a la industria nacional.

El Clúster Energético de Nuevo León es una Asociación Civil integrada por: Grupo Energéticos (Energex), Cemex Energía, Xignux, Arrendal, Ternium, Gas Natural Fenosa, SEISA, Enicon, Oxxo Gas, Cerrey, Petro Seven, entre otros.

## Atisbos

MONOPOLIO.- El el último minuto, y en contra de la recomendación de la Comisión Antimonopolios presidida por Jana Palacios, senadores aprobaron la eliminación de la regulación asimétrica a Pemex. Es un paso más para restituir su condición monopólica.



## Nombres, nombres y... nombres

Alberto Aguilar  
@aguilar\_dtl

# Edenred con cautela Sí Vale, Fintech pronto aval de CNBV y 2021 al alza

**R**ecién le platicaba de la venta de Sí Vale que comanda **Gerardo Yeppez**, proceso que encaja en algunas desinversiones que realizará en el mundo la francesa Groupe Up.

No se cree que la operación pueda cerrarse pronto. Como quiera una firma atenta es Edenred, aunque el factor de excesiva concentración de mercado puede ser un impedimento.

Según las cifras de esta otra compañía de origen galo que comanda **Andrea Keller** tiene 3.5 millones de trabajadores de los 9 millones que reciben beneficios en México, o sea 34%. Seguiría Sí Vale con 24%, Sodexo de **Carlos Ferrer** con 13% y Efectivale 11%.

Como quiera esta compañía sigue adelante con sus propios planes. Con el *home office* y la Ley de Teletrabajo se impulsa un servicio para ayudar a las compañías en las responsabilidades que hay en el pago de internet, computadoras, sillones, etc.

También en la división de beneficios a empleados que lleva **Francisco Brunet** se trabaja fuerte en la transformación del plástico en un producto virtual.

Vales de restaurantes recibió un fuerte golpe en 2020 por la pandemia, no así los de despensa que aguantaron mejor.

En lo que hace al producto de gasolina, si bien el consumo en autos cayó por la pérdida de movilidad, en carga por el contrario se avanzó al ritmo del boom del *e-commerce* y las entregas a domicilio. El

desempeño fue mejor de lo que se esperaba. Además **Javier Mier y Terán**, timón de esta área acaba de ganar la licitación de flotillas del gobierno federal.

Edenred publicó sus datos al primer trimestre. Su ingreso operativo global creció 3.6% y el de AL 3.4%. Este 2021 hay el compromiso de que aumente su Ebitda 6%. México también encaja en ese horizonte.

Cierto el entorno por algunas decisiones públicas del gobierno de **Andrés Manuel López Obrador** no es el mejor, pero Keller considera que su negocio no debe verse afectado. Simplemente lo del outsourcing formalizará más el mercado laboral.

Edenred también empuja fuerte su división de pagos a cargo de **Santiago Gómez**. Ya es un negocio maduro en lo que tiene que ver con pagos corporativos. Sin embargo la francesa busca una autorización para su Fintech. El trámite en el CNBV de **Juan Pablo Graf** va viento en popa para sacarle mejor raja.

Así que más allá de Sí Vale, Edenred pisa fuerte.

## Foco de Discovery en largo plazo de KidZania

Como todo el entretenimiento, KidZania de **Xavier López Ancona** tuvo un 2020 para el olvido. Gradualmente sus operaciones en más de 20 países se estabilizan. Habrá que ser pacientes. El largo plazo es lo importante y es a lo que apostó el fondo de inversión Discovery

Americas que fundaron **Carlos Mendoza** y **Harry Krensky** y que acaba de sumarse como accionista minoritario. Nodal la visión socialmente responsable de KidZania. Discovery ya desahoga un cuarto vehículo (DAIV) con recursos por 4,500 mdp. Ya ha colocado el 60% en firmas como Merited, Arrendamás, Mas Air de Luis Sierra y ahora KidZania.

## A nada cierre por 50% del Necaxa y sinergias

A nada el finiquito de la operación por el 50% del Necaxa que comanda **Ernesto Tinajero**. Pese a la extraña mezcla de inversionistas el asunto como le platicué va en serio. Están **Sam Porter** directivo del DC United, la actriz **Eva Longoria**, y los deportistas **Justin Verlander** y **Mesut Ozil**. La apuesta es a las sinergias entre la Liga MX y la MLS.

## Fibra Uno fiesta el lunes desde la BMV

Este lunes será la fiesta con los inversionistas de Fibra Uno que comanda **Gonzalo Robina** para celebrar su primera década. Reunión virtual desde la BMV que dirige **José-Oriol Bosch**. Esta es la fibra más grande del país.

## Hasta la vista

Hoy termina otra etapa de Nombres, Nombres y... Nombres. Gracias a **Jorge Nacer** y a **Luis Miguel González** por la hospitalidad en *El Economista* y a usted amable lector por su confianza. Hasta la vista.



## ► La más valiosa

### Alista para

### Inversiones

**La firma** minera brasileña Vale superó el jueves la marca de 100,000 millones de dólares en valor de mercado, y vuelve a ubicarse como la empresa más valiosa de América Latina, superando a la argentina Mercado Libre.

Según un estudio realizado por la consultora Económica, la minera brasileña recuperó esta posición el viernes pasado, y desde entonces ha seguido ampliando su ventaja.

Vale tiene un valor de capitalización bursátil de 103,800 millones de dólares en la Bolsa de Brasil, más de 20,000 millones de dólares que MercadoLibre, que le había arrebatado el liderazgo en agosto de 2020 cuando logró una valoración de 59,352 millones de dólares, mientras que la compañía brasileña alcanzaba los 57,185 millones de dólares.

Los primeros tres lugares lo ocupan Vale, MercadoLibre, con un valor de 80,000 millones de dólares, y Walvex, la filial mexicana del supermercado estadounidense Walmart, valorada en 56,000 millones de dólares.

**Nissan Mexicana** dijo el jueves que una de sus plantas en Aguascalientes detendrá operaciones durante una semana en mayo por falta de semiconductores, sin precisar fechas.

La empresa dijo continúa realizando ajustes en sus procesos de producción "para minimizar el impacto" que la falta de insumos ha generado en la industria automotriz a nivel local y global.

**General Motors** iniciará operaciones en junio en su nueva planta de pintura en su complejo manufacturero en Ramos Arizpe, Coahuila, donde prevé llevar a cabo inversiones por 1,000 millones de dólares para comenzar a producir autos eléctricos a partir de 2023.

La automotriz estadounidense ya fabrica vehículos eléctricos en cuatro sitios de manufactura en Estados Unidos y Canadá. En Ramos Arizpe, GM actualmente ensambla los modelos de combustión Chevrolet Equinox y Chevrolet Blazer, así como motores y transmisiones.

En la nueva instalación serán producidas baterías y componentes eléctricos, agregó la compañía en un comunicado, aunque no detalló en qué periodo planea ejecutar los recursos.

**Al parecer**, a los inversionistas no les gustó el reporte trimestral del portal de compraventa online eBay, pues pese a que reportó un incremento del 42% en sus ventas, sus acciones cayeron 10.37% en NASDAQ, para cotizar en 55.91 dólares.

Y es que aunque el reporte de la firma con sede en California, superó las expectativas de los analistas, a Wall Street no le gustó la guía del portal de cara a los próximos trimestres de este año.

Además, no hay muchas más personas en la plataforma que antes. Los vendedores activos solo aumentaron 8% con respecto al año pasado, y los compradores activos solo aumentaron 7 por ciento.

**Megacable Holdings** anunció que en su Asamblea de Accionistas, celebrada este jueves, se aprobaron cambios en el Consejo de Administración y sus Comités, efectivos.

Así, Pablo Rión Santiesteban, que se desempeñaba como consejero independiente, presentó la renuncia a sus funciones.

De igual manera, se aprobaron los nombramientos de Claudia Félix Sandoval y Enrique Ramón Coppel Luken, como consejeros Independientes y miembros del Comité de Prácticas Societarias y del Comité de Auditoría de la Compañía.

**El grupo** energético español, Repsol, está manteniendo conversaciones con posibles socios para su negocio de bajas emisiones de carbono y podría formar una empresa conjunta ante de lanzar una salida a Bolsa de su filial.

Como parte de la transición de toda la industria de los combustibles fósiles hacia fuentes de energía bajas en emisiones de carbono, Repsol planea aumentar su capacidad de generación renovable en más de 10 veces, frente a 1 gigavatio de capacidad hidroeléctrica y eólica que había instalado a fines del año pasado.

La posible cotización de esta filial es muy esperada por el mercado, pese a que la empresa ha dicho que planea tomarse su tiempo.

Repsol dijo que se había dado 13 meses para tomar una decisión final sobre si formar una sociedad conjunta o apuntar a cotizar en Bolsa, y presentó una tercera opción.



## Guerrero, Oaxaca y Chiapas, ¿qué hacer?



Verde  
en serio

Gabriel Quadri  
@g\_quadri

Para muchos puede ser intrigante saber por qué los estados del sur de México son, por mucho, los más pobres y atrasados del país. Coneval acaba de publicar un interesante análisis sobre el rezago social en estas entidades federativas (Índice de Rezago Social), concluyendo que ellas presentan el mayor porcentaje de carencias en calidad y cobertura de la educación, alfabetización, servicios de salud, entre otros indicadores. Los estados mencionados concentran relativamente los niveles más altos de pobreza y marginación. De hecho, las tres entidades federativas encabezan la lista por porcentaje de población con ingreso inferior a la línea de bienestar mínimo (entre el 36% y el 50%). Son, verdaderamente, incubadoras de pobreza y reactores para su reproducción inter-generacional, lo cual no es nada nuevo, sino algo que se remite a escalas de tiempo seculares. Por otro lado, el IMCO publicó en días recientes el Índice de Competitividad Estatal que mide la capacidad de los estados para inducir, atraer y retener talento e inversiones, condición sine qua non para el aumento en la productividad, ingresos más altos, bienestar, y desarrollo, y para la reducción de la pobreza. Nada sorpresivamente, Guerrero, Oaxaca y Chiapas ocupan los últimos lugares en la prelación nacional. De manera indudable tales entidades federativas son un reto formidable de política pública. Será imposible en-

frentarlo si no se identifican de manera objetiva las causas de su abismal rezago. Suponemos que no estamos asumiendo una posición panglossiana (Voltaire) de que su situación es la deseable y la mejor posible para sus habitantes.

De manera sincera debemos partir del hecho de que existe una causalidad institucional y cultural de fondo muy peculiar que explica su circunstancia. ¿Por qué estos estados son extremadamente pobres y conflictivos y otros relativamente prósperos e institucionalizados –haciendo a un lado el flagelo del narcotráfico en otras entidades–? Responder esta pregunta nos obliga a echar mano de una vasta literatura sobre las causas de la notable divergencia económica que han observado regiones y países a lo largo de la historia (Diamond, Sachs, North, Landes, Acemoglu y Robinson, Fukuyama). Son los estados con la mayor conflictividad social; con el más bajo desempeño educativo (donde domina la siniestra CNTE) y formación de capital humano; donde la aversión al capitalismo está profundamente arraigada; donde territorios completos están en manos de milicias, escuelas normales y organizaciones magisteriales subversivas imbricadas con el narcotráfico; donde los gobiernos están capturados por estos poderes fácticos; y donde la impunidad es la regla y el estado de derecho y la legalidad son la excepción. Obviamente, la inversión se inhibe o ahuyenta y la indus-

tria es virtualmente inexistente, todavía más, por la ausencia de una cultura empresarial, lo que hace persistir una muy baja productividad y, por tanto, ingresos muy precarios.

Guerrero, Oaxaca y Chiapas son también los estados con mayor diversidad y riqueza biológica, misma que se destruye con celeridad, liquidándose el capital natural y con ello oportunidades económicas y el patrimonio ecológico más valioso de la Nación. Los caracteriza sobre todo su esencia rural, con una alta densidad de población campesina, que subsiste dispersa en miles de pequeños asentamientos aislados, y con una proporción de población urbana que es la más baja del país. La presencia del Estado es tenue, su geografía es muy accidentada y configura un marco de barreras físicas que obstaculizan la provisión de servicios públicos, y la cohesión e integración política y económica de mercados, regiones, poblados y comunidades. Su ecología es muy diversa pero frágil, apta para actividades agrícolas de alta productividad sólo en valles y planicies aluviales y costeras muy restringidas. Es bastante claro que, sin urbanización plena en ciudades medias, estado de derecho, cultura de emprendimiento productivo, gobiernos lúcidos y eficaces, educación de calidad, una sociedad civil corresponsable, y una política social inteligente, Guerrero, Oaxaca y Chiapas permanecerán en el pozo de la pobreza y el atraso.



## La falta de chips, nuevo lastre para la recuperación



**E**l motor de la recuperación de la economía mexicana será el sector exportador, básicamente porque Estados Unidos está en un acelerado proceso de recuperación económica y el mercado interno mexicano sigue aletargado.

Claro, hay que ver los alcances de las preocupaciones del gobierno de Joe Biden sobre la manera como México ha manejado sus obligaciones dentro del acuerdo comercial de América del Norte, el TMEC.

No hay todavía claridad del alcance de la queja de Katherine Tai, la representante comercial de Estados Unidos, pero es evidente que en Washington ya voltearon a ver con enfado muchas de las políticas de la 4T que han afectado intereses estadounidenses.

Si no hay un freno en Estados Unidos a las importaciones mexicanas, en represalia por ese mal trato del gobierno de Andrés Manuel López Obrador al sector privado, nacional y extranjero, será el sector exportador el que permita que el Producto Interno Bruto mexicano tenga mejores resultados a partir de este segundo trimestre del año.

Por supuesto que el principal problema que enfrenta la economía del mundo es la velocidad de contención del Covid-19 con el proceso de vacunación. En la medida en que tenga éxito y alcance global, el comercio internacional habrá de crecer también.

Pero hay otro obstáculo que también es mundial y que ha desacelerado a muchos sectores exportadores. Hay en el mundo una falta de chips, estos componentes electrónicos de alta especialidad que son insustituibles en varias líneas de producción.

La pandemia de SARS-Cov-2 tiene mucho que ver con esta crisis. No sólo por la suspensión de activida-

des productivas en esa y otras industrias, sino también por un cambio de hábitos de los humanos encerrados en sus casas que demandaban más productos electrónicos para sus actividades intramuros.

Y en el despegue tras el encierro, una demanda extraordinaria de bienes de consumo, como los automóviles.

El sector que más evidencias muestra de un efecto negativo por la falta de estos componentes es el automotriz. México ya resiente esto en las exportaciones de autos. Durante el primer trimestre del año las exportaciones del sector automotriz cayeron 4.8%, a diferencia del resto de las exportaciones no petroleras que subieron, justamente por la falta de estos componentes, no por una caída en la demanda.

Pero la necesidad de chips va más allá de lo obvio con los automóviles, los teléfonos celulares o las consolas de videojuegos. En Estados Unidos calculan que al menos 169 industrias se han visto afectadas en diferentes grados por esta carencia.

Desde la fabricación de jabones hasta la industria automotriz que destina 4.7% del Producto Interno Bruto de ese sector a comprar chips para sus autos. En fin, una afectación mayúscula y con la expectativa de que podría extenderse este retraso en la proveeduría de esos componentes electrónicos hasta el 2022.

Porque hacer un chip, dicen los expertos y además lo dicen en lenguaje altamente técnico, no es enchíllame otra.

Puede, entonces, la carencia de estos componentes extenderse a otros sectores manufactureros establecidos en México y con ello forzar paros técnicos en las líneas de producción. Esos retrasos afectarán a ese único motor que este país tiene para levantarse de más de dos años de recesión.



# **ECONOMÍA MORAL**

## *Historia de una vocación, tercera entrega // Mi lectura inicial de la antropología filosófica de Marx*

**E**N LAS ENTREGAS del 2 y 9 de abril empecé a relatar la historia de mi vocación por la superación de la pobreza, el florecimiento humano y el bienestar humano, a la que me he dedicado desde 1980. Elemento clave, sin el cual no hubiese “ampliado la mirada” y no habría pasado de centrarme en la superación de la pobreza económica a mirar esta superación como paso inicial hacia el florecimiento humano, fue mi encuentro con la obra magistral de György Márkus, *Marxismo y antropología* (Grijalbo, 1973/1985). Mi lectura inicial la plasmé en *Pobreza y necesidades básicas* (PNUD, Caracas, 1990) y hoy resumo dicha lectura inicial. Empecé señalando que necesidades humanas (NH) remite a una concepción del ser humano (SH) o esencia humana (EH). Para poder desarrollar una concepción del SH, de la EH, es requisito identificar “propiedades que fundamenten la unidad del género humano y expliquen su diferencia respecto de las demás especies”. Ello permite distinguir N animales de NH y entender el carácter histórico-social de éstas. Esta tarea antropológico-filosófica, ha sido realizada por G. Márkus siguiendo a Marx. Los rasgos esenciales del SH, ligados entre sí, que lo identifican como género y lo diferencian de las demás especies, son: a) su actividad vital es el trabajo; b) es un ser social; c) es un ser consciente; d) es un ser universal; y e) es un ente natural libre. Veamos estos rasgos. Aunque el SH comparte con otras especies su rasgo de ser natural activo, la diferencia radica en sus actividades vitales: la animal se orienta sólo a aferrar y consumir los objetos de su N, mientras *el trabajo humano se orienta a satisfacer las N no directamente, sino a través de mediaciones*. Esto tiene dos consecuencias: 1. Ello va ampliando el ámbito de las cosas que pueden servir de objetos de su trabajo, convirtiendo así al SH en *ser natural universal*, potencialmente capaz de transformar en objeto de sus N y de su actividad todos los fenómenos naturales. Al ampliar los objetos de su actividad, desarrolla sus capacidades (C) y N. La característica primordial del SH es la autoactuación que forma su propio sujeto. (*Ser histórico-universal*). 2. Ese carácter mediado del trabajo produce y supone una ruptura de la fusión animal de N y objeto, de sujeto y

objeto. En contraste con la actividad animal, en la que coinciden motivo (estímulo) y objeto (al que se orienta la actividad), en el trabajo humano dejan de coincidir motivo y objeto. Por eso, no existe para el animal ningún mundo como objeto independiente, ni existe el animal mismo como sujeto independiente de su objeto: el animal no es consciente del mundo ni autoconsciente. En cambio el mundo objetual aparece al SH con independencia de su relación con él, como realidad objetiva frente a la cual llegan a la conciencia como subjetivos los deseos humanos, los fines y las N, el mundo interior emocional e intelectual del hombre. El trabajo engendra el ser consciente y autoconsciente del SH. El lenguaje fija los rasgos estructurales de la conciencia social general: en él las situaciones concretas se transforman en elementos con significación socialmente fijada y general, independiente de los individuos. Como consecuencia de la *multilateralidad y universalidad de la actividad práctico-material* del SH se produce la *universalidad de su conciencia*. En el trabajo (pero no sólo en él) también están dadas las condiciones del ser humano como ser social: *el SH no puede llevar una vida humana más que en su relación con los demás y a consecuencia de esa relación*. El trabajo es siempre social en doble sentido: 1) es grupal o bien los SH producen para los otros; 2) la actividad es siempre histórico-social, pues los medios de trabajo utilizados y la C de usarlos descansan siempre en la apropiación y aplicación de fuerzas productivas y formas de actividad creadas por las generaciones precedentes. El SH se constituye en *ente social universal*. La universalidad del SH se expresa en los tres rasgos señalados: en relación al trabajo, el SH es un ente *natural-universal*. Como ser-social es ente *social-universal e histórico-universal*. En cuanto ser consciente, encontramos la universalidad de su conciencia. *El SH como ser libre*, es un rasgo vinculado a los anteriores. La libertad tiene doble significado. En su sentido negativo, libertad respecto de algo, “libertad de las determinaciones y relaciones que se han convertido en cadenas”, posibilidad de liberación que está dada por la autoconciencia del SH que convierte su propia vida en objeto de su actividad. En sentido positivo, la libertad significa “el desarrollo de

los controles y del dominio del hombre sobre las fuerzas de la naturaleza, sobre las de la naturaleza externa y sobre las de su propia naturaleza: el desarrollo de la creatividad humana, de *las fuerzas esenciales humanas*, que se convierte en fin de sí mismo”.

**EL TEXTO ANTERIOR** basado en Márkus, al que acudí buscando una concepción del SH, de la EH, que permitiera entender y fundamentar las NH, permitió también establecer propiedades que fundamentan la unidad del género humano y explican sus diferencias con las demás especies. A propósito eliminé de este texto las siguientes referencias a las NH: 1. Si bien “el punto histórico de partida de la producción es el conjunto originario de las N biológicas del SH”, a partir de ahí son las N generadas por la producción las que orientan el proceso de producción. Las “N son tan producidas como los productos y como las varias habilidades de trabajo”. “La producción genera no sólo el objeto del consumo sino también el modo del consumo”. Este carácter histórico, cada vez más universal de las NH que contrasta con las N permanentes, biológicamente determinadas del animal, se manifiesta, por un lado, en la humanización de las N biológicas: “El hambre es hambre, pero el hambre que se satisface con carne cocida, comida con cuchillo y tenedor, es un hambre muy distinta del que

devora carne cruda con ayuda de manos, uñas y dientes”. Se manifiesta también en la creación de nuevas N desvinculadas de las N biológicas: “Cuando el consumo emerge de su primera inmediatez y de su tosquedad natural, es mediado como impulso por el objeto. El objeto de arte, de igual modo que cualquier otro producto, crea un público sensible al arte, capaz de goce estético. De modo que la producción no solamente produce un objeto para el sujeto, sino también un sujeto para el objeto”. Una “nueva” N desvinculada de las N biológicas es la de apropiarse del lenguaje, las fuerzas productivas, las formas de actividad y los conocimientos creados por las generaciones precedentes (N de instrucción, de aprendizaje). El SH al transformar la naturaleza va creando su propio entorno cultural que da lugar a nuevas N y modifica la forma de satisfacción de otras. Las N de curiosidad científica, la estética, la religiosa, se desarrollan a partir de la separación recíproca de las varias formas espirituales de producción y de la separación de ellas respecto de la producción material; pero su raíz está en el carácter del SH como ser consciente y autoconsciente. Se me agotó el espacio. Queda fuera la pregunta sobre el SH en la historia, donde aparece la alienación y la divergencia entre la evolución de la especie y la del individuo, que abordaré en la siguiente entrega.



## MÉXICO SA

*¿Crisis? Magnates cada día más ricos // Crecen pobreza y fortunas de ensueño // Cae economía, pero ellos son felices*

**CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA**

**D**ÍAS ATRÁS SE conoció que, en medio de la peor crisis económica y sanitaria del último siglo mexicano, provocada por la pandemia, 13 magnates autóctonos, con el tóxico Germán Larrea y Carlos Slim a la cabeza de la lista de ganadores, aumentaron sus de por sí vastas fortunas a 136 mil 300 millones de dólares; es decir, 35 mil millones adicionales respecto de lo acumulado un año antes. “Para dimensionar, la fortuna de estos multimillonarios resulta más del triple del monto de remesas enviadas a México el año pasado (40 mil millones de billetes verdes) y supera el saldo de la deuda externa del gobierno federal, que en diciembre pasado se ubicó en 111 mil millones de dólares, según datos oficiales” (*La Jornada*, Braulio Carbajal).

**MIENTRAS, MILLONES DE** mexicanos perdieron su empleo o su fuente de ingresos, creció el número de depauperados y la economía nacional se desplomó 8.5 por ciento, pero en 2020 dichos magnates, en conjunto, incrementaron sus haberes 96 millones de dólares cada 24 horas, sábados, domingos y días festivos incluidos.

**DESPLOME DE 8.5** por ciento del producto interno bruto, contra 35 por ciento de aumento en las fortunas de los barones. Al cierre del año pasado, los haberes conjuntos de esos 13 magnates (prácticamente los mismos que aparecen enlistados en *Forbes* desde el salinato) equivalieron a 11 por ciento del PIB nacional, aunque 41 por ciento de esos 136 mil 300 millones de dólares está en el bolsillo de Slim, y otro 10 por ciento en el de Larrea (cuyos ahorritos crecieron la friolera de 146.5 por ciento en el año de la crisis). Ellos son los más ricos de México. En cambio, ese mismo año reventaron más de un millón de micro, pequeñas y medianas empresas en el país.

**PUES BIEN, EN** la más reciente entrega de la *Revista Cepal* se subraya que América Latina y el Caribe “ha sido la región más afectada por la pandemia del Covid-19 y también la más dañada en términos económicos y sociales”, pero ello no incluye a la oligarquía regional. En uno de sus artículos (“Hiperfortunas y superricos: ¿Por qué tiene sentido un impuesto al patrimonio?”), bajo las firmas de Ramón E. López y Gino Sturla) se

advierte que el grueso de la población “se ha visto afectada por enormes sufrimientos físicos, grandes pérdidas económicas e incluso la muerte. Los sectores de bajos ingresos y las capas medias han sufrido un embate socioeconómico sin precedentes que supone un retroceso de muchos años en su bienestar. La pobreza crece rápidamente y una parte de la población ha llegado a sufrir hambre. Trabajadores, pobladores y pequeños comerciantes han sido particularmente afectados por esta crisis que ha causado altísimas tasas de desempleo, significativas bajas de los salarios reales y el colapso de innumerables pequeñas y medianas empresas”.

**QUIENES HAN FINANCIADO** los enormes costos económicos de esta crisis, apuntan los autores, “son los trabajadores, en primer lugar, y las capas medias que han debido recurrir a sus exiguos ahorros para sobrevivir, lo que ha implicado una reducción significativa de los fondos acumulados para pensiones de vejez y un descenso casi total de los fondos de cesantía. Además, las medidas de los gobiernos han llevado a grandes déficit fiscales, de una envergadura que en muchos países no se veía desde hacía muchas décadas, mayor endeudamiento fiscal y una reducción de los fondos soberanos. De no mediar grandes cambios tributarios a mediano plazo, tal como ha ocurrido en innumerables crisis anteriores, los trabajadores y las pymes serán fundamentalmente los que pagarán los déficit fiscales y el aumento de la deuda”.

**EN CAMBIO, QUIENES** ni lejanamente han sufrido los embates de esta crisis (tampoco han contribuido al financiamiento de sus costos) son los grupos de mayores niveles de riqueza e ingresos, que han visto su fortuna aumentada de manera significativa en un momento de notables sufrimientos para el resto de la población. Y los magnates mexicanos son prueba fehaciente de ello, amén de que ni por asomo ayudan a paliar el golpe.

### Las rebanadas del pastel

**CON TODO Y** sacudida, la buena nueva es que en el primer trimestre de 2021 los ingresos presupuestarios del sector público crecieron 2.8 por ciento en términos reales, de acuerdo con la Secretaría de Hacienda... Va un enorme abrazo y un superbeso a la dueña de mi sistema cardíaco, otra velita en su pastel. ¡Salud!  
*cfvmexico\_sa@hotmail.com*



## DINERO

# Avanza más la economía de China que la de Estados Unidos // Deuda pública en dinámica decreciente // ¿Adónde podría huir el gobernador?

**ENRIQUE GALVÁN OCHOA**

**L**A ECONOMÍA DE Estados Unidos avanzó en los primeros tres meses de 2021, reforzada por cuantiosos estímulos fiscales y apoyos en efectivo a las familias, lo que impulsó el gasto de los consumidores. El PIB aumentó 6.4 por ciento anualizado. Por otra parte, la Reserva Federal mantuvo las tasas de interés en un nivel históricamente bajo de 0-0.25 por ciento y planea continuar con las compras de activos en poder de empresas e inversionistas para estimular el desarrollo. Pero la economía china creció más: 18.3 por ciento en el mismo periodo. En las primeras semanas de la pandemia el gobierno dio pasos acelerados para vacunar a su población, mientras el ex presidente Trump titubeaba. Llegó Biden y puso a disposición de todos la vacuna, lo cual ha beneficiado a nuestros paisanos, porque no les piden documentos. Como candidato, Biden provocaba bostezos, pero está resultando una sorpresa: en el discurso que dio por los primeros 100 días de su administración, anunció ante el Congreso que “ya es hora” de que las grandes corporaciones y los ciudadanos más ricos (1% de su población) paguen su parte justa de impuestos. Expuso que, de acuerdo con recientes estudios, 55% de las grandes empresas no pagaron impuestos federales en 2020 y obtuvieron 40 mil millones de dólares en beneficios. Le espera una dura batalla con el ala republicana del Congreso.

### García Cabeza de Vaca

**CON TRES VOTOS** en favor (dos de Morena y uno del Partido del Trabajo) y uno en contra (del PRI), la Sección Instructora de la Cámara

de Diputados aprobó el dictamen para retirar el fuero al gobernador de Tamaulipas, Francisco Javier García Cabeza de Vaca. Ya con el fuero de fuera, podrá ser detenido por la Fiscalía General de la República, si no se duerme. Este viernes, se votará en el pleno de la Cámara. En redes sociales, donde más de la mitad de las noticias suelen ser *fake*, corrió la versión de que ya huyó. Pero, ¿en qué país del mundo puede hallar refugio el güerco? La pandemia tiene cerradas las fronteras.

### Y en México

**SE VA RECUPERANDO** la economía del descalabro que le ha asestado la pandemia, la deuda pública ha entrado a una dinámica decreciente como proporción del PIB. Una buena señal es que al cierre del primer trimestre del año las plazas laborales aumentaron en 956 mil 96 millones respecto al cierre de 2020 –de acuerdo con un reporte de la Secretaría de Hacienda dado a conocer ayer, después de perder alrededor de un millón 400 mil. Vista la deuda –heredada del prianismo– en pesos y centavos sigue siendo impresionante: a marzo, la deuda neta del sector público se situó en 12 billones 378 mil 486 millones de pesos y el saldo histórico de los requerimientos financieros (SHRFSP), la medida más amplia de deuda, ascendió a 12 billones 423 mil 48 millones de pesos al cierre de primer trimestre; 42.1% de la variación de esta última respecto al cierre de 2020 se debió al incremento del tipo de cambio.

## Automóviles eléctricos

**GENERAL MOTORS ANUNCIÓ** que invertirá más de mil millones de dólares en el complejo de manufactura de Ramos Arizpe, Coahuila, en ampliaciones a las plantas de ensamblaje y de sistemas globales de propulsión para fabricar autos eléctricos en nuestro país, a partir de 2023. Tump intentó inutilmente detener las inversiones de la industria automotriz en México. General Motors, con una historia de 85 años en el país, aseguró que, eventualmente, y si las condiciones económicas lo permiten, la plantilla laboral puede crecer un turno más en algunas operaciones del complejo.

## Calificación

**MOODY'S RATIFICA LA** calificación crediticia para la deuda soberana de México en moneda extranjera en Baa1, con lo cual se mantiene tres niveles por arriba del grado de inversión. La agencia destaca su expectativa de que la economía retomará su senda de crecimiento potencial, una vez que se disipen los efectos de la pandemia. Además, subraya la fortaleza fiscal y el manejo prudente de las finanzas públicas nacionales. ¿Pues no que venía una debacle porque las calificadoras pondrían tache al crédito de México?

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



30

La Razón • 30.04.2021

• GENTE DETRÁS DEL DINERO

## Daño Colateral

mauricio.flores@razon.com.mx

Por Mauricio Flores

El rezago en la adquisición de medicamentos para el sector público en aproximadamente 75% tanto en especialidades como en productos genéricos motiva el desabasto en hospitales y clínicas; poco más de 53 millones de personas que estarían bajo el paraguas del Instituto Nacional de Salud para el Bienestar reciben la falta de insumos y ellos, junto con los médicos y enfermeras tratantes ven con frustración las pugnas al interior de las instancias federales de salud, donde ese instituto a cargo de Juan Ferrer choca con la Secretaría de Salud de Jorge Alcocer, sin lograr acuerdos con la Oficialía Mayor de Thalía Lagunas.

En medio del tira-tira está la disfuncional compra internacional encargada a la UNOPS, de Grete Faremo, que ha ejercido no más de 6 mil millones de pesos pero aún sin entregas por dos causas principales: a) la insistencia de Ferrer de no comprarle a los laboratorios mexicanos (como a PISA, de Carlos Álvarez y a Psicofarma, de Efrén Ocampo, pese a tener ganados amparos definitivos contra intentos de inhabilitación para compras públicas), lo que ha impedido a la entidad, aquí encargada a Giuseppe Mancinelli, cerrar contratos, en tanto que el Insabi realizó comprar de fármacos de última hora y con altos e inexplicables precios en países bálticos; b) a la falta de compra de producto, se suma el dislocamiento de las redes logísticas y de distribución que antes realizaban empresas privadas, siendo las más profesionales aquellas agrupadas en la ANDIS que encabeza Rubén Hernández.

A este coctel se debe agregar una nueva entidad en discordia, Birmex, encargada a Pedro Zenteno, que ahora no sólo aspira a almacenar y distribuir, sino también a producir con una infraestructura disminuida. El desorden es tan alto que una entidad estratégica como el IMSS, a cargo de Zoé Robledo, ya decidió “hacerse a un ladito” del esquema INSABI-UNOPS y ya tiene su propio mecanismo de “Abasto Simultáneo” para no arriesgar el suministro a sus derechohabientes.

Mañana empieza mayo, entre las pugnas y la desorganización sólo se han comprado 25% de los insumos esenciales. Los paganos son los que no tienen cobertura de ningún sistema de salud.

**Gana IDINSA-Jaguar entronque al AIFA.** Para que no se entere de oídas, el concurso No.Lo-009000963-E19-2021 que efectuó la SCT, de Jorge Arganis, para construir el

entronque de acceso a la zona militar en el kilómetro 42+020 de la carretera libre México-Pachuca, lo ganó con un puntaje total de 95/100 el grupo que encabeza IDINSA, de Víctor Ortiz, y al que se sumó Jaguar Constructores, de Moisés Zecua: con una oferta de 556.3 millones de pesos, 20 millones de pesos más barato que el segundo lugar. Participaron 18 empresas, de las cuales sólo 2 superaron el mínimo de puntaje de oferta técnica para ejecutar uno de los accesos a la terminal aérea Felipe Ángeles. El tema técnico fue especialmente fuerte: sólo paso Indisa-Jaguar y Coconal, de Héctor Ovalle, que quedó en segundo sitio.

**Refinación y balanza comercial.** Casi el 85% de las importaciones de petrolíferos, esos que le cuestan al país anualmente más de 380 mil millones de dólares anuales, se explica por la importación de gasolina y diésel que actualmente suministra cerca de 65% del consumo nacional. Si bien, es cierto que los combustibles fósiles están en un proceso de sustitución por energía renovables, esa sustitución no será inmediata ni uniforme en el mundo, por lo que la estrategia que aplica la Sener, a cargo de Rocío Nahle, hace sentido en corto y mediano plazo para reducir la sangría de divisas y preparar una transición energética ordenada. Ello se sustenta —y de ello depende el éxito— de la reparación e incorporación de sistema de coquer en las 6 refinerías actuales y la puesta en marcha en tiempo y forma (como hasta ahora se reporta) de Dos Bocas. Ojo.

[arturodamm@prodigy.net.mx](mailto:arturodamm@prodigy.net.mx)

**D**ado que con las importaciones satisfacemos nosotros nuestras necesidades, y con las exportaciones las satisfacen los extranjeros, para nosotros son más importantes las primeras que las segundas, importaciones que pueden ser, de bienes y servicios para el consumo final (bienes de consumo), o de bienes y servicios para la producción (bienes intermedios: materias primas, bienes de capital: maquinaria y equipo). Los primeros (bienes de consumo), brindan un determinado nivel de bienestar en el presente. Los segundos (bienes intermedios y de capital), hacen posible un mayor bienestar en el futuro, por lo que la composición de las importaciones (la proporción entre bienes de consumo, intermedios y de capital), determina el nivel de bienestar del presente y del futuro. Reto: que el bienestar futuro sea mayor que el presente.

En mayo del año pasado, el peor mes en materia de comercio exterior en esta recesión, las importaciones de bienes de consumo representaron el 11.1 por ciento

del total y decrecieron, en términos anuales, 55.8 por ciento. En marzo pasado, mes en el cual recuperamos, en materia de comercio exterior, los niveles anteriores a la recesión, representaron el 10.7 por ciento y crecieron, en términos anuales, 16.2 por ciento.

Las importaciones de bienes intermedios, en mayo del 2020, representaron el 78.7 por ciento del total y decrecieron 46.7 por ciento. En marzo pasado representaron el 81.4 por ciento y crecieron, en términos anuales, 33.8 por ciento.

En mayo del año pasado las importaciones de bienes de capital representaron el 10.5 por ciento del total y decrecieron 38.3 por ciento. En marzo pasado representaron el 7.9 por ciento y crecieron, en términos anuales, 31.1 por ciento.

En función de las posibilidades para lograr mayor bienestar en el futuro, de los tres tipos de importaciones posibles (bienes de consumo, intermedios y de capital), las más importantes son las de bienes de capital, que forman parte de la inversión directa, que se destina a la producción de bienes y servicios, la creación de empleos y la generación de ingresos.

Entre mayo de 2020 y marzo de 2021 el comportamiento de esas importaciones pasó de decrecer 38.3 por ciento a crecer 31.1, lo cual es bueno. Sin embargo, su participación en el total de las importaciones pasó, en ese mismo tiempo, del 10.5 por ciento al 7.9, lo cual es malo.

En marzo pasado las importaciones (46 mil 006.5 millones de dólares), establecieron un máximo histórico, lo cual es positivo. Sin embargo el que, al interior de las mismas, las importaciones de bienes de capital hayan pasado del 10.5 por ciento, en el peor momento de la recesión, al 7.9, en el momento en el que se establecen máximos históricos en materia de balanza comercial, es negativo.



## IN- VER- SIONES

### EXHORTO CCE pide respeto a órganos autónomos

Muy enfática fue la reacción del Consejo Coordinador Empresarial ante el anuncio de desaparecer los órganos autónomos para pasar sus funciones a las secretarías de Estado. El CCE exhortó al gobierno a respetar la autonomía, “de ser necesaria una reforma, debe fortalecerla”. Pidió defender la Constitución y fortalecer la imagen de México.

### ESPECIAL Google abrirá centro de talento en México

El gigante tecnológico Google Cloud creará un Centro de Soporte técnico, para potenciar la transformación digital de empresas; estará en CdMx. Además abrirá oportunidades laborales para ingenieros mexicanos, pues el país es una fuente inagotable de profesionistas. En 2020, el IPN egresó 6 mil 256 profesionales y la UNAM 4 mil 193.

### LA NIÑA Sequías amenazan precio de alimentos

El Grupo Consultor en Mercados Agrícolas advirtió sobre los

problemas que provocará la sequía mundial, pues habrá menos cosechas, reducción en el hato ganadero y menor oferta nacional e internacional por efecto del fenómeno de La Niña, lo que incidirá en aumento en el índice de los precios de los alimentos.

### CIUDAD DE MEXICO Wyndham invierte 100 mdd en hotel

Para hacer un nuevo *hot spot* en la capital mexicana, la franquicia hotelera Wyndham, invertirá más de 100 mdd en el Grand Mexico City & Esplendor by La Condesa. El complejo combinará dos inmuebles para tener 408 habitaciones y empleará 2 mil personas y 800 más directa e indirectamente.

### MOVIMIENTO CLAVE Farca, presidente de ION Financiera

La Sofom hipotecaria, ION Financiera designó a **Fredie Farca Charabati** como Presidente del Consejo de Administración. Actualmente es también vicepresidente y Director de Masari, Casa de Bolsa. Por otro lado, también ratificó a **José Shabot Cherem** como director general definitivo y miembro del Consejo.



# Slim incluye a 23 nietos en herencia

ESTIRA Y AFLOJA

J. JESÚS  
RANGEL M.

jesus.rangel@milenio.com



**C**arlos Slim Helú, a sus 81 años, dio un paso más en el tema de herencia y sucesión, al incluir por primera vez a sus 23 nietos dentro del Fideicomiso Familiar que integra la participación accionaria de control de varias empresas donde están sus seis hijos. El anuncio lo hizo a los inversionistas en su informe financiero de América Móvil (AMX).

Aunque no detalla porcentajes de participación (sus hijos tienen partes iguales de alrededor de 14 por ciento), es un aviso que deben seguir otros personajes que cotizan acciones de sus empresas dentro de la BMV, como **Alberto Baillères**, presidente del Grupo Palacio de Hierro; **Claudio X. González Laporte**, presidente de Kimberly-Clark de México, y **Germán Larrea**, presidente de Grupo México, entre otros.

El informe dice textual: "Con base en los reportes de participación accionaria presentados a la SEC, se puede considerar que la compañía (AMX) está controlada por el señor **Carlos Slim Helú** y sus hijos y nietos (en conjunto, la 'Familia Slim'). La Familia Slim tiene la facultad de nombrar a la mayoría de los miembros del consejo de administración y de aprobar cualquier asunto que deba someterse a votación por parte de sus accionistas. Los intereses de la Familia Slim podrían ser distintos de los intereses del resto de los accionistas de la compañía". El control en AMX lo ejerce por sus derechos en el Fideicomiso Familiar integrado

por acciones Serie AA y Serie L; la tenencia de acciones de Inversora Carso, incluida su subsidiaria Control Empresarial de Capitales, y la tenencia directa de acciones de AMX.

Al cierre de marzo pasado, la Serie L representó 68.3 por ciento del capital de AMX; la Serie AA, 30.9 por ciento, y la Serie A, 0.8 por ciento. El Fideicomiso Familiar tiene 52.9 por ciento de la Serie AA; inversora Carso, 21.3, y **Carlos Slim Helú** 9.1 por ciento; de la Serie L Inversora Carso posee 13.2 por ciento y el Fideicomiso Familiar igual proporción, mientras que **Carlos Slim Helú** tiene 6.8 y BlackRock 5.4 por ciento. Un año antes los porcentajes fueron prácticamente iguales.

**Carlos Slim Domit** tiene cuatro hijos con **María Elena Torruco**; **Marco Antonio Slim Domit**, cuatro con **Ximena Serrano**; **Patricio Slim Domit**, dos con **María de Jesús Aramburu**; **María Soumaya Slim Domit**, cinco y está divorciada; **Vanessa Slim Domit**, cinco con **Daniel Hajj**, y **Johanna Slim Domit**, tres con **Arturo Elías**.

## Cuarto de junto

Según el Inegi, Quintana Roo, de **Carlos Joaquín González**, fue la entidad que mayor crecimiento económico presentó durante el último trimestre de 2020 con 9.7 por ciento, seguido de Baja California Sur, con 9 por ciento... De manera unánime la Comisión Ejecutiva de la Asociación Nacional de Industrias del Plástico ratificó a **Aldimir Torres** como su presidente hasta 2022 y a **Jaime Cámara**, de PetStar, como Tesorero. ■



# La Reserva Federal habló

MERCADOS  
EN PERSPECTIVA

MANUEL  
SOMOZA

info@cism.mx  
@CISomozaMusi  
www.cism.mx



**E**l miércoles de esta semana, la Reserva Federal tuvo su reunión de política monetaria y decidió mantener sin cambio la tasa de interés de referencia que actualmente es de 0.25%, prácticamente cero; también anunció que mantendrá la recompra de bonos en los mercados por 120 mil millones de dólares anuales, que es el mecanismo que usa para seguir inyectando recursos a la economía.

Pero más allá de estos apoyos, el presidente de la Fed, **Jerome Powell**, dijo que no estaba preocupado por la inflación, porque aunque ésta tenderá a subir en los próximos meses, será un fenómeno de carácter temporal. También insistió en que a pesar de que el empleo sigue mejorando, aún está lejos el pleno empleo, lo cual sucederá hasta bien entrado 2022, por lo que él piensa que sigue siendo necesario mantener los apoyos de política monetaria que están vigentes al día de hoy; reconoció que la actividad económica está mostrando avances importantes, pero estos son gracias a los apoyos de la Fed y que la economía aún no puede mantenerse en crecimiento por sí misma.

Los mercados recibieron bastante bien los anuncios, a pesar de que antes de ellos, algunos analistas pensaban que el discurso podía ser más restrictivo, cosa que no sucedió.

Ayer salió el crecimiento del PIB de EU al primer trimestre de este año y arrojó un crecimiento de 6.4%, ligeramente abajo de la estimación de 6.7%, pero a todas luces un cre-

cimiento magnífico para la primera economía del mundo. Es posible que en lo que resta del año la economía siga el mismo camino, y el PIB anual para 2022 se ubique entre 6.5 y 7%, con lo cual en un solo año EU puede recuperar —con creces— la pérdida de 3.5% de 2020; obvio, para 2022 ya no será tan factible crecer a estas tasas, pero el horizonte se ve promisorio aunque no está exento de riesgos.

Estados Unidos tiene que resolver el tema de los altísimos niveles de déficit fiscal y tendrá que llevar a cabo una reforma que ya anunció **Biden**, pero tendrá que ser cuidadoso y no permitir que ésta trunque el impulso que ha tenido este año, lo cual no será tarea fácil; sin embargo es muy loable que el presidente tenga la energía para impulsar programas de gran envergadura como la de renovar y actualizar la infraestructura de su país —olvidada desde hace muchas administraciones— e invertir en educación, la cual se venía rezagando en los últimos años.

Todo esto lo buscará financiando con nuevos impuestos, principalmente a las grandes corporaciones y a los ciudadanos más ricos, que dicho sea de paso fueron beneficiados con las políticas económicas de **Donald Trump** quien, como buen populista, no le importaba regalar dinero, o para él verse bien; aunque con sus decisiones estaba hipotecando el futuro de las nuevas generaciones; así son los populistas, aunque sean de derecha.

La Fed se mantendrá firme en su estrategia de mantener las tasas en el piso y seguir ayudando a la economía hasta que ésta pueda seguir creciendo por sus propios méritos. ■



## IQ FINANCIERO

Claudia Villegas



## Pemex: No es el 20-F es el compromiso con el Medio Ambiente

**P**etróleos Mexicanos está a punto de liberar su reporte anual (bajo el formato 20-F) ante la Comisión de Valores de Estados Unidos, la temida SEC. Quizás ahora cuando usted lee esta columna ya se tenga información pública sobre el esperado informe que el año pasado se entregó con grandes retrasos por problemas logísticos para integrar la información en medio del grave momento que se vivía en el país por la crisis sanitaria.

Esta vez, no habrá pretextos y la todavía Empresa Productiva del Estado tendrá que informar a sus inversionistas del mercado de bonos de Estados Unidos que enfrenta pérdidas millonarias, un difícil escenario de operación y problemas para seguir operando, al menos, como la conocíamos en los años dorados.

Lo preocupante con el informe 20-F es que la entrega de información es tan detallada y pormenorizada que permite comparar – con base estándar de contabilidad –

a Pemex con otras petroleras, me explicó el analista Pablo Zárate. Créame que si las comparaciones son odiosas, en este caso son demolidoras. Pemex no sólo se convierte ya en una de las petroleras con más problemas de pasivos y márgenes sino en una de las compañías públicas más endeudadas en cualquier sector. Fríste porque Pemex para muchos mexicanos (me incluyo) es todavía un símbolo de toda la riqueza que tiene y ha tenido el país en medio de una transformación de las políticas energéticas en el mundo dirigidas a combustibles “verdes” en donde la electricidad será la reina.

En el 20-F de 2019 ya recibimos malas noticias. Pemex, por ejemplo, tuvo que cumplir con impuestos y derechos superiores a 2019 hasta que el gobierno del Presidente López Obrador decidió para 2020 reducir la carga tributaria. De hecho, Pemex fue la única empresa que obtuvo apoyo fiscal desde el gobierno federal durante la pandemia. La única.



El 20-F también nos confirma que Pemex tiene mayores costos de producción por barril y que quizás las reservas probadas aumentaron como la ha decidido el Presidente López Obrador. Quizás por ese apoyo fiscal el 20-F del 2020 podría lucir menos dramático.

Para los inversionistas del mercado de valores, el 20-F representa la información más confiable y que, como dice Pablo Zárate – experto en el sector de la energía – presionará las narrativas que – con muy buena fe y nacionalismo – se esmeran en encontrar para nuestro querido Pemex una salida en

medio de la oscuridad. El 20-F también debería de ser en cambio, la oportunidad de Pemex para mostrar que también tiene un plan con un enfoque decidido en los temas ambientales. Los grandes bancos, las empresas

de tecnología y, por supuesto, los gigantes de la energía ya lo están haciendo. Los bancos como BBVA, por ejemplo, ya han fijado una fecha para dejar de financiar empresas que no tengan una operación que cuide el medio ambiente. Las armadoras de autos ya están anunciando planes en el mismo sentido. Pemex, insisto, tiene esa gran oportunidad. ¿Qué vamos a anunciar los planes de la refinería de Dos Bocas para producir más petróleo? No sé, me pregunto qué puede decir Pemex en materia ambiental. “Pemex ha sido advertido por Climate Action 100+ de la necesidad de un compromiso serio en la materia. Si al cerrar el ciclo de este reporte (20-F) se evidencia que Pemex desoyó las advertencias, su panorama se seguirá apretando, ahora desde un nuevo frente”, me aseguró Zárate. Vamos Pemex, tú puedes cambiar. C.P. Rocío Nahle.

#### **Mala idea Señor Mayer**

Bajo la premisa de que todos somos ladrones de contenidos, el actor Sergio Mayer revivió ayer la iniciativa para imponer un impuesto en dispositivos móviles con el aparente propósito de beneficiar a los creadores de contenidos, incluso dijo que era in memoriam del Maestro Armando Manzanero. Mayer trae a México – quizás con buenas intenciones – una legislación que perfectamente podría haber sido viable hace una o dos décadas. Hoy, sin embargo, los contenidos no se almacenan Señor Mayer, acaso se miran y se dejan ir. La proliferación de minutos, horas y horas de contenidos en todas las plataformas convierte a su iniciativa en un acto que encarecerá el costo de los dispositivos y ya lo habíamos comentado hoy más que nunca necesitamos que niños y mujeres que no cuentan con una computadora puedan tener acceso a una. ¿Escuchó usted el caso de la Maestra de Inglés violentada por su pareja porque se atrevió a usar su computadora? Creo que no.



ANTENA

JAVIER OROZCO

## Tribunales especializados, en capilla

En el Senado de la República se está estudiando la posible desaparición de los Juzgados y Tribunales Especializados en Competencia Económica, Radiodifusión y Telecomunicaciones, lo que merece gran atención.

Primero, habría que diseñar un mecanismo objetivo para revisar su actuación, examinando la evolución de las decisiones, así como la uniformidad y predictibilidad de estas, dada la constante rotación de jueces y magistrados que ha habido de 2013 a la fecha.

También habría que considerar la forma en que la Suprema Corte de Justicia de la Nación (SCJN) ha revisado y en su caso, anulado, corregido o ratificado lo resuelto por los Juzgados y Tribunales Especializados, de igual manera habría que valorar que el proceso legislativo para su desaparición requiere de una reforma constitucional lo que implica un mayor consenso para lograr la mayoría calificada.

No hay que perder de vista que estos momentos estos órganos están juzgando temas insignia para la 4T, como sería lo referente a las modificaciones a las leyes de hidrocarburos, electricidad y la reciente creación del Padrón de Usuarios de Telefonía que exigirá datos biométricos a las personas.

Lo cierto es que lo que no se debería permitir o al menos prever es lo relativo a que la eventual desaparición de los Juzgados y Tribunales Especializados implique una ventaja de tiempo para que el agente preponderante en telecomunicaciones (AEP-T) siga acrecentando su poder de mercado y seguir "chicaneando" sus asuntos legales.

Este sólo caso, es el ejemplo de las cosas que se les ocurre a los legisladores de la 4T u otras al gobierno en funciones, no son mas que una muestra del fascismo en el que hemos ingresado, "Claramente indica esto Mussolini: Los años que precedieron a la marcha sobre Roma, fueron años en que las necesidades de la acción no toleraban las investigaciones o las elaboraciones doctrinales completas".

Mas aún, el ideólogo Jesús Reyes Heróles, al analizar el fascismo en su obra *Tendencias actuales del Estado*, señala que su principal móvil se encuentra en el resentimiento, y agrega "según Scheler, dos elementos. El primero es que el resentimiento se da como una 'reacción emocional'... En segundo lugar, la palabra resentimiento indica diáfana-mente que la cualidad de esta emoción es negativa, esto es, expresa un movimiento de hostilidad, es un 'rencor'".

Y en efecto, el actuar de la 4T es con rencor contra quienes considera que critican sus propuestas, medidas o decisiones, su respuesta inmediata es la amenaza, a través de ataques verbales, reformas legales o intimidaciones. Y eso es lo que están haciendo con los Juzgados y Tribunales Especializados en Competencia Económica, Radiodifusión y Telecomunicaciones.

Para los fascistas sólo hay más que una realidad, el Estado soy yo y se hace lo que yo digo. Las industrias de telecomunicaciones y radiodifusión no ~~muegan~~ ~~están~~ al "contentillo" de legisladores, son un sector que da empleos, paga impuestos y nos está llevando a una nueva realidad tecnológica. No se vale.

**El actuar de la 4T es con rencor contra quienes considera que critican sus medidas o decisiones, su respuesta inmediata es la amenaza**



## Cemex, ¿de dónde vienen las ganancias?

Ayer las acciones de la empresa que preside **Fernando González** tocaron precios no vistos desde octubre de 2017, luego de divulgar sus resultados del primer trimestre del año donde destacó el crecimiento de las ganancias netas que sumaron 665 millones de dólares, muy por encima de los 42 millones de dólares que reportó en el mismo periodo del año anterior, provenientes principalmente de ingresos extraordinarios por la venta de activos y ganancias de ciertos instrumentos financieros. Pero otras partidas financieras de Cemex también reportaron un comportamiento destacado, por ejemplo, las ventas que apoyadas por el aumento de precios y un mayor volumen, avanzaron nueve por ciento, mientras que el flujo de efectivo creció 28 por ciento, cifras que superaron las expectativas de la mayoría de los analistas.

El positivo comportamiento de Cemex no puede explicarse sin la 'Operación Resiliencia' que anunció en septiembre del año pasado y que incluyó metas en márgenes de operación; optimización de su portafolio; disminución en el nivel de apalancamiento; y menores emisiones de CO2, donde reportó avances en todos los rubros. Pero lo más destacado fueron las señales de recuperación de las operaciones de Cemex en todos sus mercados y que sustentan la mejora por parte de la administración de algunas de sus metas financieras e incluso su plan de inversiones. Para el caso de México, el mercado más importante, la empresa confió que el envío de remesas en un país donde predomina la autoconstrucción que se traduce en una mayor demanda de sacos de cemento, y el mayor gasto público derivado de las elecciones interme-

dias en el país, son elementos fundamentales para el comportamiento del mercado doméstico en los siguientes trimestres.

### DOS VISIONES

Este año la recuperación de la economía mundial impulsará la demanda de cobre, y Grupo México será uno de los mayores beneficiados y anticipó un aumento de la demanda entre 3.5 por ciento y 5.5 por ciento este mismo año. Sin embargo, la visión del mercado pareciera distinta, y es que ayer mismo una encuesta de la agencia Reuters estimó que el crecimiento del precio internacional del cobre podría frenarse en la segunda mitad del año cuando China, el mayor comprador del mundo, disminuya el apoyo gubernamental y controle los precios para evitar presiones inflacionarias. Sin embargo, el sondeo fijó un precio de la tonelada de cobre promediaría ocho mil 800 dólares, un pronóstico mayor al que la misma encuesta arrojó apenas en enero, y que sustenta las opiniones favorables del comportamiento a mediano plazo de Grupo México.

### MEJORES PRÁCTICAS

El Servicio Nacional de Sanidad, Inocuidad y Calidad (Senasica) de la Secretaría de Agricultura y Desarrollo Rural (Sader) otorgó a PiSA Agropecuaria el Certificado de Buenas Prácticas de Manufactura (BPM) que valida el cumplimiento de los requisitos en productos químicos, farmacéuticos y biológicos para animales, así como de productos alimenticios para consumo animal.



## — UN MONTÓN DE PLATA —



#OPINIÓN

### FEMSA DOMINARÁ NEGOCIO LOGÍSTICO

*Tuvo ingresos por \$10 mil 809 millones de pesos,  
26% más que la división de combustibles*



yer, la empresa regiomon-  
tana Femsa anunció que  
a partir de ahora separará  
la forma en la que reporta  
sus resultados financieros  
para reflejar de forma nítida  
un negocio creciente:

la logística. Es tal su relevancia que, a partir del reporte del primer trimestre de este 2021, la empresa ya considera todo lo que hace en la materia como una nueva unidad completa de negocio, a la par de otras divisiones como Femsa Comercio y de Coca Cola Femsa. De ese tamaño está siendo este negocio para la compañía que dirige **Eduardo Padilla**.

El propio Padilla subrayó la "relevancia y potencial" que tiene esta división. Se trata primordialmente de su subsidiaria Solistica, una firma especializada en brindar soluciones de logística 3PL (Third Party Logistics). Es una empresa que resuelve integralmente, para otros, todo lo relacionado con almacenaje, movimientos de mercancías y alistamiento de pedidos. Solistica ya tiene fuerte experiencia en brindar estas soluciones para sectores como textil, electrónicos de consumo,

automotor, ventas al detalle, salud, y salud animal, entre otros. En pocas palabras: esta empresa se ha convertido en la 'solución de ensueño' para aquellas firmas que quieren concentrarse en su ventaja estratégica.

Para darse una idea de la creciente importancia de esta nueva división, basta con ver que, tan sólo de este segmento, Femsa reportó ingresos por \$10 mil 809 millones de pesos, lo que equivale a 26 por ciento más de todo lo que facturó en su división de combustibles. Esta división tiene ya fuerte facturación en Brasil y EUA. De hecho, en Estados Unidos Femsa cuenta con la empresa Envoy Solutions, que incluye a cuatro subsidiarias, tiene 37 centros de distribución y atiende a 36 mil clientes.

No deberá extrañarnos que durante el siguiente lustro esta división de Femsa gane tal relevancia que incluso se decida ponerla a cotizar en el mercado de valores, tal como ocurre con la división Coca Cola Femsa. Ya veremos.

#### SIEMENS

La compañía alemana que en México dirige **Alejandro Preinfalk** fue seleccionada como

una de las más destacadas dentro de la red social LinkedIn, la plataforma de profesionales más robusta que hay en el mundo digital. Siemens se encuentra en una fuerte etapa de vinculación para crecer sus negocios en México.

#### BANCO AZTECA

El banco de Grupo Salinas de Ricardo Salinas Pliego reportó un incremento de 11 por ciento en el saldo de su cartera bruta al primer trimestre. Tiene un sobresaliente indicador de cobertura de liquidez de 626 por ciento, y acumuló 13 millones de usuarios digitales en más de 800 municipios del país. El secreto del banco está en su fuerte enfoque en innovación tecnológica.

MOTACARLOS100@GMAIL.COM  
WHATSAPP 56-1164-9060

**No debe extrañar  
que en el siguiente  
lustro la división  
gane relevancia y  
cotice en bolsa**



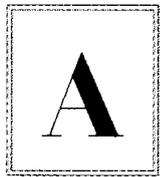
## CORPORATIVO



#OPINIÓN

### CERTEZA A CRÉDITOS DE NÓMINA

**La cobranza delegada va a ser incluida en la Ley General de Títulos y Operaciones de Crédito. Se van a establecer los derechos y obligaciones**



A pesar que el crédito de nómina es una figura financiera que ha existido desde hace unos 25 años a la fecha, sigue sin existir un instrumento jurídico que marque las reglas para la cobranza delegada, por lo que la reforma a la Ley General de Títulos y Operaciones de Crédito (LGTOC) añade un apartado especial para un financiamiento que debe brindar certeza a los trabajadores.

Hablamos de establecer derechos y obligaciones para todas las partes, y como consecuencia brindar mayor seguridad legal y facilitar el acceso a servicios financieros, coadyuvar al crecimiento de la economía, además contribuir a la equidad social, por mencionar algunos beneficios.

El Senado, que preside **Eduardo Ramírez Aguilar** empujó adiciones y modificaciones con 91 votos a favor, por lo que la minuta con proyecto de decreto está bajo análisis de la Cámara de Diputados, que comanda **Dulce María Sauri**.

Se espera que la iniciativa pase al pleno de San Lázaro luego que la Comisión de Hacienda y Crédito Público, que preside **Patricia Terrazas Baca**, también le dio espaldarazo con 18

votos a favor, cuatro en contra y una abstención. Una de las modificaciones aplaudidas es que la cobranza se extinguirá en caso de que fallezca la persona acreditada, cuando ya no exista fuente de pago o se cumpla con las obligaciones pactadas.

Entre los argumentos expuestos

por la bancada de Morena, mediante diputados como **Marco Antonio**

**Andrade** y **Carol Altamirano**, es que deben combatirse las prácticas fraudulentas y proteger a los usuarios de caer en sobreendeudamientos, pues se tomará a consideración su capacidad de pago, así como créditos ya comprometidos, además que se pone de manifiesto un factor de resguardo.

Los créditos de nómina con cobranza delegada alcanzan 0.29 por ciento del PIB y se espera que escalen a 3.8 por ciento en el mediano plazo con la reforma de marras. Otros de sus objetivos son mejorar las tasas de interés y estimular la inclusión financiera mediante entidades reconocidas y agrupadas en la Asociación de Bancos de México (ABM), de **Daniel Becker**; la Asociación de Sociedades Financieras de Objeto Múltiple en México (Asofom), de **Felipe de Jesús Salaires**; así como la Asociación Mexicana de Empresas de Nómina (AMDEN), cuyo timón está en manos de **Gustavo Martín del Campo**.

#### LA RUTA DEL DINERO

Ya que hablamos de créditos, amablemente nos escribe **Agustín Tristán Aldave** de Houndstooth Capital, SAPI de CV y de Lexington Capital, SAPI de CV para hacer uso de su derecho de réplica y precisar que ambas empresas dedicadas al financiamiento nunca han solicitado predios como garantía de las transacciones que realiza con sus clientes, ni tampoco solicitan un cobro millonario a los inversionistas en caso de que el proyecto no prospere. Por el contrario, las operaciones que realizan tienen como objetivo promover la generación de retornos, ganancias y utilidades a sus inversionistas.

**Se espera que la iniciativa pase al pleno de San Lázaro**



## Algo muy bueno... Optan por regular créditos de nómina

**L**a reforma a la **Ley General de Títulos y Operaciones de Crédito (LGTOC)** se encuentra a un paso de convertirse en realidad, algo que muchos usuarios esperan con ansias, pues entre otras cosas dará reglas a los **créditos de nómina** con cobranza delegada, mismas con las que se les cobijará al no permitir que adquieran préstamos mayores a sus ingresos, además de promover la transparencia.

Así, acciones como que la Comisión Nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros (**Condusef**), de **Oscar Rosado Jiménez**, dé a conocer mediante un sistema en línea, el modelo de cumplimiento de pago, a solicitud de la persona empleadora o de la institución de seguridad social, eso sí, mientras se resguardan los datos personales, se podrán llevar a cabo con la nueva regulación.

La minuta con proyecto de dictamen será llevada a tribuna del recinto que preside **Dulce María Sauri**, luego de que la **Comisión de Hacienda y Crédito Público de la Cámara de Diputados**, que lleva **Patricia Terrazas**, le dio luz verde esta misma semana con 18 votos

a favor, cuatro en contra y una abstención, por lo que legisladores de diversas bancadas aplaudieron que se brinden los controles adecuados y se abra la puerta a mejorar las **tasas de interés**, tal como ha sucedido en países como **Colombia y Brasil**.

Ante esto, espere en breve que se sumen las entidades congregadas en la **Asociación de Sociedades Financieras de Objeto Múltiple en México (ASOFOM)**, de **Felipe de Jesús Salaices**; la **Asociación de Bancos de México (ABM)**, al frente de **Daniel Becker**; sin olvidar a la **Asociación Mexicana de Empresas de Nómina (AMDEN)**, que lleva **Gustavo Martín del Campo**, quienes sin duda lanzarán nuevos y mejores productos crediticios.

### PRISAS PARA EL ACCESO A LA IFA

Ayer la **SCT** de **Jorge Arganis** recibió 17 ofertas económicas y técnicas para una de las obras de primer acceso de corto alcance al **Aeropuerto internacional Felipe Ángeles**, el **"Viaducto Elevado"**, circuito elevado de 464 metros de longitud que saldrá del **Circuito Exterior Mexiquense** hacia el nuevo aeropuerto. Dentro de todas las ofertas,

algunas presentan precios increíblemente bajos, como el de **Constructora de Proyectos Viales de México** (de **Luis y Mauricio Amodio**) por 737 millones de pesos, hasta algunas extraordinariamente elevados como **VISE de Santiago Villanueva** por 1,021 millones de pesos. Falta la valuación técnica donde la mayoría de los tiradores queda descartado.

En el inter están empresas del calado, como **Tradeco** de **Federico Martínez**, **ICA** de **David Martínez**, **Prodemex** de **Olegario Vázquez Aldir**, **GAMI** de **Manuel Muñozcano**, **Consorcio de Ingenieros Constructores**, **IDINSA** de **Víctor Ortiz** y la española **ALDESA**.

Por cierto, no hay dinero para terminar todo el **Tren México-Toluca**, pero al parecer sí habrá para meterle una estación más al tramo **Santa-Fe Tacubaya**, la de **Vasco de Quiroga**. El Gobierno de **Claudia Sheinbaum** recibió cuatro ofertas para construir esa estación cuyo costo se calcula en otros mil millones de pesos. Nos dicen que participan **CAABSA**, **OHL**, **VISE** e **INDI**. Lo complicado es que hoy se reciben ofertas, la semana que entra se da el fallo y el 12 de mayo se deben empezar las obras. ¿Quién puede con ese paquete?

Página: 13

Area cm2: 268

Costo: 50,753

1 / 2

Michel Chain Carrillo



## MICHEL CHAIN CARRILLO

ECONOMÍA Y OTROS  
PECADILLOS

# Llega mayo y el tic tac electoral

**N**o hay día que no llegue ni plazo que no se cumpla y así sucederá con la jornada electoral que ya está a un mes y pocos días de realizarse, en medio de una recuperación económica que nada más no se logra, una Pandemia de Covid-19 que, más allá de los discursos oficiales, sigue al acecho, así como un aumento de la violencia y de los precios que amenaza a las familias mexicanas. ¿Qué hacer? ¡Pues prepararse para ir a votar y pensar muy bien el sentido de nuestros votos! De nosotros dependen no sólo la elección de nuestras autoridades locales; también si queremos que los ejecutivos (Presidente, gobernadores o Jefa de Gobierno en CDMX) se vayan solitos o tengan que tomar en cuenta y sentarse a negociar con sus congresos.

**PARÍS VALE UNA MISA Y LA CORTE UN RIDÍCULO.** Dice la historia que, con tal de acceder al trono de Francia, Enrique de Borbón, quien entonces era el rey hugonote de Navarra, abjuró de su fe protestante y se convirtió a la católica para convertirse en Enrique IV de Francia. Si en el caso de Enrique de Borbón “París bien valió una misa”, en el caso de la bancada de MORENA en la Cámara de Diputados complacer al Ejecutivo y votar de manera abiertamente contraria a la Constitución para prorrogar la Presidencia del Ministro Zaldívar al frente de la Suprema Corte, bien valió comerse la exhibida que les puso el diputado, y fundador de MORENA, Porfirio Muñoz Ledo. ¿Quién diría?

**ITAEE.** El día de hoy el INEGI publica el Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal (ITAEE) al 4to. Trimestre de 2020, así que será posible que entidades federativas contribuyeron a la caída de -8.5% del PIB y cuáles la frenaron. ¿Apuestas?

**DÍA DEL NIÑO.** Pues en este 2021 no hicieron buena aquella de que el niño trae “torta bajo el brazo”, porque si bien en plazas como Puebla estiman un aumento del 10% en la venta de dulces en CDMX prevén una caída de más del 50% en la venta de juguetes.

Página: 13

Area cm2: 268

Costo: 50,753

2 / 2

Michel Chain Carrillo

**CHIPS.** El sector automotriz, desde la apertura comercial de finales de los 80's e inicio de los 90's, genera más divisas al país que los hidrocarburos pero, a diferencia de PEMEX, ni quien le tire un lazo desde el Gobierno. Para acabarla, ahora la planta de VW anuncia "paros técnicos" por falta de chips...

**LOS JUECES.** Pues más allá del coup d'État en contra de la Constitución y la intentona de la cuatroté por conolizar al Poder Judicial, los jueces siguen haciendo su trabajo y, por lo pronto, nuevamente es Juan Pablo Gómez Fierro quien concede la primera suspensión definitiva contra el Patrón Nacional de Usuarios de Telefonía Móvil (PANAUT). ¿Qué ganas de impulsar medidas que van contra los derechos ciudadanos? Se les dijo y se les advirtió.

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