



# CAPITANAS



**LINA  
LOPERA...**

Es la country manager de TOUS México, el mercado más importante para la marca después de España. Las ventas en línea de sus joyas pasaron de 5 a 20 por ciento en la pandemia, pero en 2021 esperan crecer a doble dígito y abrir seis tiendas en el País. Cuenta con dos escuelas de joyería y oficios artesanos donde han capacitado a 190 personas, 52 de ellas mexicanas.

## Sin rastro

¿Alguien sabe dónde está Interjet? Lo preguntamos porque hoy se cumple un mes de que la jueza federal **María Luisa Cervantes** notificó la admisión a trámite del concurso mercantil involuntario en etapa de quiebra contra la aerolínea de **Alejandro del Valle**, aparentemente iniciado por uno de sus sindicatos.

Ayer, la jueza informó que no ha sido posible para sus actuarios emplazar a juicio a Interjet, pues no localizan a sus representantes en la Ciudad de México y Toluca.

Y eso que el Instituto Federal de Es-

pecialistas de Concursos Mercantiles (Ifecom) ya designó como visitador a **Enrique Estrella** para que verifique la situación financiera de la aerolínea, que debe mil 250 millones de dólares.

Argoss Partners, empresa que lleva la reestructura de Interjet, aseguró hace unos días que ya se reunió con acreedores que concentran más de la mitad de esa deuda.

Por lo visto, la idea es llegarle a la jueza con un convenio preaprobado por todas las partes y evitar complicar todavía más el embrollo en el que está metida la compañía.

## Pierde presencia

La industria de reuniones enfrenta el reto de reposicionar a la Ciudad de México en el plano nacional e internacional como sede de congresos y exposiciones.

La incertidumbre que generó el cierre de grandes foros como el Centro Citibanamex, que dirige **Toni Gámez**, y Expo Santa Fe, que capitanea **Luis Díaz Pascual**, debido a la pandemia provocaron que otras plazas se vieran beneficiadas.

Según el Consejo Mexicano de la Industria de Reuniones, que preside **Alejandro Ramírez Tabché**, alrededor de 20 por ciento de los eventos nacionales que se realizarían en la capital en 2022 y 2023 han decidido moverse a otros foros.

Los organizadores estudian plazas como Guadalajara, Monterrey y Cancún ante la precaución de las autoridades encabezadas por **Claudia Sheinbaum** para reactivar los congresos, convenciones y exposiciones.

Las empresas tardan entre 6 y 10 meses en preparar reuniones corporativas, hasta 5 años negociando sedes de congresos internacionales y un año de planeación logística.

Aún no se tiene el balance de la Ciudad de México contra sus competidores globales como Corea, Singapur, Toronto o Vancouver, pero no se ve nada halagüeño.

Y en la industria se pre-

guntan, ¿dónde está la cabeza de la Secretaría de Turismo, **Miguel Torruco**?

## La buena y la mala

Esta semana, Grupo Indi, de **Manuel Muñozcano**, vivió varias emociones.

Por un lado festejó con sus socias Alstom y Bom-

bardier el contrato de más de 36 mil millones de pesos para el material rodante del Tren Maya, probablemente el contrato individual más cuantioso de este sexenio.

Sin embargo, el grupo se quedó con las ganas de celebrar una victoria más en esta Administración, pues su oferta para construir la estación Vasco de Quiroga del Tren Interurbano México-Toluca, que no figuraba en el proyecto original pero fue agregada a petición del gobierno capitalino, no caminó.

La SCT, de **Jorge Arganis**, declaró desierta la primera ronda de la licitación, en la cual el grupo, en consorcio con Jaguar Ingenieros, de **Moisés Zecua**, había obtenido la puntuación técnica más alta, superando a competidoras como Prodemex, de **Olegario Vázquez Raña**; ICA, de **Guadalupe Phillips**; y La Peninsular, encabezada por **Carlos Hank Rohn**.

El problema fue el dinero, pues las cinco ofertas presentadas excedieron el monto previsto. La Indi fue la segunda más baja con 467

millones de pesos.

## ¡Al fin una OPI mexicana!

Una luz se enciende en el oscuro túnel del mercado bursátil mexicano, que acumula años sin ver una Oferta Pública Inicial Accionaria (OPI) de una compañía nacional.

Si bien la Bolsa Institucional de Valores (BIVA) rompió la racha de 32 meses sin ofertas con el debut de COX Energy America en junio de 2020, dicha emisión repercutió poco en México, pues la firma tiene diversificadas sus inversiones en Latinoamérica y solo un 15 por ciento en el País.

Por eso, ahora que el capitán de Grupo Vasconia, **José Ramón Elizondo**, decidió lanzarse a ampliar su presencia en el mercado con una OPI en la Bolsa Mexicana de Valores, que lleva **José Oriol Bosch**, todo mundo está de festejo.

La OPI de Vasconia se concretará antes de que concluya el primer semestre.

La firma espera reunir recursos para fortalecer su estrategia de crecimiento, tanto en la división de aluminio plano para consolidarse como uno de los laminadores más importantes del continente, así como en el negocio de productos para el hogar y aprovechar los cambios en los patrones de consumo derivados de la pandemia.

**PRESENTA WUNDERMAN THOMPSON  
CAMPAÑAS CON POTENCIAL PARA CANNES LIONS**

Wunderman Thompson Latam presenta el top ten de los trabajos más destacados de su red en la región, de los que aprecia tienen gran potencial para ganar en Cannes Lions 2020-2021.

“Estamos orgullosos del nivel creativo y de la calidad de las campañas que presentamos de la región”, señaló Sebastián Tarazaga, CCO de la agencia, quien además será jurado en la Categoría de Audio Radio. En tanto, Daniel Minaker, también CCO Latam, comentó: “Estos son sólo algunos proyectos de los más relevantes de la región”.

Agregaron que son casi 50 trabajos con lo que van a participar de casi todas las oficinas de América Latina: “Nos llena de orgullo y no se podría haber logrado sin la pasión de los equipos que estuvieron detrás de cada campaña en un año de pandemia”, enfatizaron los CCOs.

**INCORPORA AGENCIA MORFINA LIDERAZGO DIGITAL**

Michelle Chávez llegó a la agencia Morfina, que encabeza Eduardo Fritsch, para liderar el área digital. Cuenta con una sólida trayectoria de 15 años colaborando en agencias globales y nacionales, entre ellas Ogilvy, Havas Media e IPG Mediabrands, y en empresas como KidZania, entre otras. Ha trabajado en producción digital y en contenido creativo para reconocidas marcas internacionales y locales.

Luis Elizalde, CCO de Morfina, comentó que no pueden concebirse como agencia innovadora y

competitiva si no dan un trato especial y protagónico al marketing digital, y que Michelle es una profesional que los impulsará para seguir transformándose y llevar a otro nivel la conversación entre sus marcas y los consumidores.

**ATIENDE DOS MUSEOS AB ESTUDIO DE COMUNICACIÓN**

AB Estudio de Comunicación, que lideran Manuel Alonso y Carlos Bonilla, está empezando a trabajar con dos nuevas cuentas: los Museos de Cera y de Ripley, para los que realizarán campaña de comunicación digital y atenderán sus estrategias de RP. Además, están a punto de concretar otro nuevo negocio, comentó Alonso.

**NOTAS EN CASCADA**

Nombra VMLY&R Commerce México a Inés Sologuren como nueva Growth and Operation Manager. Tiene 14 años de experiencia y antes lideró la operación de Geometry Perú... Hacen lanzamiento de Mediabrands Content Studio en la región Latam; en este se habla de experiencias de contenido mediante uso de la data... Publicis WW México ganó Yellow Pencil, de los premios D&AD, con la campaña #SeguimosHablando. Es la primera vez que lo gana una agencia mexicana... AB Estudio de Comunicación nos comunicó el sensible fallecimiento de René Cardona III, de la dinastía de los conocidos cineastas. Fue actor, director de cine y también incursionó en la publicidad con la producción de spots para el Grupo Aries, del ramo inmobiliario. Expresamos nuestras condolencias a su familia.



## Cotidianidad

**A**hora que el ritmo de negocios está regresando y lo cotidiano nos llama de vuelta, ¿qué hacemos y qué construimos con cada día? ¿Qué aprendimos durante la pandemia? ¿Qué nos vimos forzados a cambiar? Aquí algunas preguntas que quizás puedan ayudar a replantearnos de una vez por todas.

### ¿Tengo los mismos problemas de siempre?

Tener los mismos problemas, todo el tiempo, es señal de estancamiento. La repetición se manifiesta en que nada nuevo puede emerger ante conductas, actitudes e ideas iguales. La condición de la repetición es quizás el reto más grande de la especie humana. La decisión más grande pudiera resumirse así: enfrentamos problemas nuevos y evolucionamos, o enfrentamos los mismos y nos repetimos.

### ¿Vivo en la reacción o en la creación?

La mayoría de nuestras acciones están dominadas por la mente reactiva. Como un cachorro que lleva al parque que se distrae con todo lo que se le aparece en el camino: está

tan disperso que ni siquiera puede andar al lado de su dueño; se mueve por estímulos y está dominado por ellos. Así, la mente reactiva nos tiene tomados y vivimos en función de otros: la respuesta al bombardeo de estímulos castra nuestra potencia creativa.

### ¿Sacrificio el mediano plazo por el corto plazo?

La gratificación del presente sobre la ganancia futura es una de las manifestaciones humanas más típicas. Viene al caso recordar a Walter Mischel y su prueba de la golosina. El experimento consiste en encerrar a un niño de cuatro a seis años en una habitación frente a un malvavisco o una galleta. Si es capaz de permanecer 15 minutos sin abalanzarse sobre el dulce, recibirá una ración doble. Este experimento explica que el autocontrol es una virtud que ayuda a predecir el éxito de una persona mejor que su coeficiente intelectual.

En un estudio longitudinal, aquellos niños que habían logrado contener habían sido más capaces de perseverar en conseguir sus objetivos profesionales, eran menos proclives a caer

en la depresión, tenían vidas más estables y disfrutaban de relaciones más duraderas.

### ¿Estoy atrapado en lo urgente en lugar de lo importante?

Lo urgente es pensamiento concreto, lo importantes es pensamiento abstracto. El pensamiento concreto ve la punta del iceberg, es decir la manifestación visible; el abstracto entiende al iceberg completo, es decir su causa y composición. El proceso de la urgencia está centrada en síntomas, mientras que el de causa sistémica está centrada en causas.

### ¿Me enfoco a la eficiencia o a la eficacia?

La eficiencia, privilegiada como la característica del "hombre moderno" es hacer más con menos; pero ¿qué tal si se hace más con menos en lo equivocado? Se puede ser muy eficiente yendo rumbo al precipicio. En síntesis: eficiencia es hacer las cosas bien, eficacia es hacer las cosas correctas.

### ¿Gano hoy pero pierdo mañana: participación de mercado vs. participación de futuro?

Los líderes el día de hoy, son los menos posicionados para ser líderes el día de mañana. Al caso viene Wal-Mart que tenía todo para ser el Amazon pero por su fijación funcional en lo que era, se le complicó evolucionar hacia lo que sería. Los líderes actuales, con mucha certeza, serán las víctimas del mañana. El mindset para el futuro es muy diferente al mindset del presente.

### ¿Me construyo o me destruyo en el hábito?

Es curioso, pero la resultante de toda una vida puede ser rastreada a lo hábitos que tiene la persona. Dime qué hábitos tienes y te diré quién eres, o mejor aún, quién serás en el futuro. El hábito se convierte, al final del día, en el insumo más importante en definir el destino final de una persona. El hábito tiene la fuerza de la creación o la de la destrucción.

Lo mismo lleva a donde siempre.



# La era del ladrido

**H**ablemos hoy de otra pandemia que aunque no te mata, sí daña tejido vital necesario para que una sociedad viva en armonía y, sobre todo, para que pueda sentar bases para un desarrollo sostenido.

**Una plaga de nuestra era: el cinismo.**

Este término tiene varias acepciones.

Quizá la definición más común de un cinico es la de la Real Academia: **“Desvergonzado que miente o practica acciones o doctrinas vituperables”**.

Según el sitio “la mente es maravillosa”, etimológicamente cinico y cinismo derivan de la raíz griega *kyon*, que significa “perro”.

“Se origina en un grupo de filósofos del siglo IV A.C. que se hacían llamar los cínicos y que tenían como líder al ateniense Antístenes. Buscaban un estilo de vida humilde, vinculado a la naturaleza, rechazando al dinero, política y normas sociales”, explica el sitio.

Diógenes luego llevó la corriente a buscar la vida de un perro: “simple, humilde, fuera de toda costum-

bre, ligada a lo instintivo y la naturaleza”.

El cinismo ganó popularidad y se expandió por el Imperio Romano.

**Pero es la concepción moderna del término la que me interesa.**

La sicóloga Valeria Sabater explica que en el siglo XVIII el cinismo “se definió como una actitud orientada a poner en duda toda norma y valor ético o social”.

O como dice el diccionario Webster: **“Un cinico es un crítico empedernido que encuentra fallas en todo”**.

Jugando con la raíz etimológica, **un cinico es alguien que le ladra a todo.**

Exacto.

Esa es la otra pandemia: **vivimos en la era del ladrido.**

**Tiempos donde ya no hay héroes.** Tiempos donde en lugar de presumir inocencia, se presume culpabilidad, amenaza o deshonestidad.

Hace poco unos compañeros estaban en una cena cuando recibieron una llamada de sus hijas, que estaban en su casa: “Un hombre está tocando la puerta, dice que chocó mi carro y quiere

arreglarlo”.

El sistema de vigilancia, accesible por celular, mostraba una camioneta con vidrios polarizados y un tipo efectivamente tocando el timbre.

“No les abran, vamos para allá”, les dijeron a las jóvenes. Mis amigos pensaron: quieren entrar a robar (o algo peor). Llegaron despavoridos. Y... ¿era un chofer de Uber que apenas quería llamar a los seguros!

Un “héroe” cotidiano que hacía lo correcto.

La reacción de mis compañeros fue 100% natural. A fin de cuentas en México la malévolos realidad muchas veces supera a la ficción. Las páginas de nuestros diarios están llenas de estas tristes historias.

**El reflejo es pensar siempre lo peor.**

Por eso:

- Si a alguien lo asesinan, “quizá andaba en malos pasos”.
- Cualquiera que entra a la política es un ladrón.
- Un rumor negativo seguramente es real. Porque si el río suena...

OJO, no soy ingenuo. Hay motivos de sobra para sospechar de tantas y tantas cosas. Sobre todo, claro, en la política.

Y, sin embargo, nuestro cinismo moderno es rampante.

**Se realizan juicios sumarios sin información y sin análisis en lo que sea.** Hombre, los vemos a cada rato en nuestras charlas de WhatsApp.

**¿Por qué tanto ladrido?**

Encuentro por lo menos cinco causas:

1. La explosión informativa, la superficialidad y las *fake news*.
2. La hipercomunicación: es-

tamos conectados 24x7.

**3. Las redes sociales que ganan plata reforzando nuestras posturas, provocando así una polarización creciente.**

4. La ausencia de “curadores” que filtren lo real de lo falso.

**5. Líderes populistas que aprovechan todo esto para promover ideas simplistas y manipular a las masas.**

**El resultado de este cocktail es una guerra de lodo.**

Una triste profecía que se autocumple. Por ejemplo en la política, donde se terminan quedando sólo los que disfrutan quedando sólo los que disfrutan revolcarse en el estiércol.

**¿Qué hacer? No realizar juicios sumarios sin información, cuidar fuentes, privilegiar la opinión experta y ser flexible en tus opiniones cuando, tras un análisis, encuentres que son erróneas.**

Necesitamos más héroes. Y para lograr que levanten la mano, que se asomen y entren al ruedo, necesitamos dejar de gruñirles tanto.

A fin de cuentas en la era del ladrido todos terminamos mordidos... y todos terminamos con rabia.

**Posdata.** The Economist advierte: Andrés Manuel sufre de necrofilia ideológica. Le encantan ideas que murieron ya por malas. ¡Totalmente!

**EN POCAS PALABRAS...**

“Un cinico sabe el precio de todo y el valor de nada”.

Oscar Wilde, dramaturgo irlandés.



# What's News

**Boeing Co.** ha acordado pagar 17 millones de dólares en multas civiles por fallas en la producción relacionadas con los modelos de avión 737 en un acuerdo con la Administración Federal de Aviación de EU. Como parte del acuerdo, anunciado ayer, Boeing acordó tomar medidas para reforzar sus controles de calidad internos. Estos incluyen evaluar si el fabricante y sus proveedores están listos para incrementar de forma segura la producción del 737.

◆ **HSBC Holdings PLC** dejará de atender a pequeñas empresas y clientes individuales de mercado masivo en EU, al abandonar la mayoría de un negocio minorista que tiene mucho tiempo de batallar para competir con los grandes bancos de EU. El banco dijo que venderá 90 de sus 148 sucursales en EU y planea eliminar gradualmente otras 35 a 40. Señaló que conservará alrededor de dos docenas de ubicaciones, que se convertirán en centros internacionales de banca patrimonial para clientes de altos ingresos.

◆ **Blink Charging Co.** está usando efectivo adquirido en una reciente oferta de acciones para expandir su red de estaciones de recarga en antelación a un cambio anticipado del consumidor hacia los vehículos eléctricos. La compañía, que posee, opera y

provee a estaciones de recarga, recaudó alrededor de 221.4 millones de dólares en la oferta accionaria de enero. A principios de este mes, adquirió a Blue Corner NV, una compañía de recargas con sede en Amberes, Bélgica, en un trato de efectivo y acciones de aproximadamente 24 millones de dólares.

◆ **Dos mujeres** con antecedentes profesionales diversos se han unido para formar FemHealth Ventures, una nueva firma de capital de riesgo que está reuniendo un fondo para invertir en tecnologías para la salud de la mujer. La inversionista del cuidado de la salud Maneesha Ghiya y Noraan Sadik, una abogada y fundadora de startups, están recaudando 50 millones de dólares para un fondo de inversión orientado a la salud de la mujer, un sector que está atrayendo más fondos de capital de riesgo.

◆ **Acorns Grow Inc.** planea cotizar en la bolsa a través de una fusión con una compañía de cheque en blanco en un trato que valúa a la app de ahorros e inversiones digitales en alrededor de 2.2 mil millones de dólares. La compañía de tecnología financiera dijo que se combinará con Pioneer Merger Corp., una empresa de adquisición de propósito especial afiliada a los fondos de cobertura Falcon Edge Capital y Patriot Global Management.



## ***Alistan golpe por financiamiento ilícito de campañas***

**L**a nueva denuncia contra **Emilio Lozoya**, que anunció la Unidad de Inteligencia Financiera de **Santiago Nieto**, es una de las apuestas más grandes con la que el gobierno de **Andrés Manuel López Obrador** pretende castigar el financiamiento electoral ilícito. La línea de investigación que se sigue es que buena parte de los 3 mil millones de pesos que Pemex entregó a Odebrecht fue a parar a las campañas de los candidatos del PRI en el sexenio de **Enrique Peña Nieto**.

Las pesquisas de la Secretaría de Hacienda analizan los contratos que la administración de Emilio Lozoya entregó a la constructora brasileña entre 2013 y 2015, relacionados con los trabajos de mantenimiento y conversión de las refinerías de Tula y Salamanca y con la cons-

trucción de la obra del gasoducto Los Ramones II.

La denuncia proveniente de la UIF será complementaria a las querellas que ha interpuesto la Auditoría Superior de la Federación, de **David Colmenares**, las cuales presumen daños al erario por 1,250 millones de pesos, por irregularidades encontradas en 10 contratos adjudicados a Constructora Norberto Odebrecht, S.A.

Las investigaciones caminan en dos sentidos: mientras la ASF ha revisado las irregularidades que se cometieron en los procesos de adjudicación y en la ejecución de los contratos, el equipo de Santiago Nieto sigue la ruta de esos más de 3 mil millones de pesos que se entregaron a la brasileña y que pudieron ser utilizados para financiar actividades proselitistas del proceso electoral inter-

medio, en 2015, así como contiendas para gubernaturas.

Se tiene registrado que luego de que el dinero fue entregado a Odebrecht —como pago de obras a sobreprecio o inconclusas—, este fue transferido a pequeñas empresas proveedoras, algunas de ellas identificadas por el SAT como firmas fachada; posteriormente, los mismos recursos fueron retirados en efectivo, justo en las épocas en que se ponían en juego los cargos de elección popular.

De comprobarse la hipótesis de esta denuncia, el gobierno de López Obrador estaría ante una nueva oportunidad para llevar ante la justicia no sólo a Emilio Lozoya, sino a los grandes operadores en ese sexenio del PRI, entre ellos a **Luis Videgaray** y **Enrique Peña Nieto**; este último intocable hasta hoy, pero con categoría de expuesto en agosto cuando concluya la consulta popular sobre el juicio a expresidentes.

Además de los posibles procesos judiciales contra los exfuncionarios, la querrela destaparía una serie de relaciones irregulares de Odebrecht con empresas que participaron en estos contratos, y por las que pasaron también los recursos

que desaparecieron del sistema financiero, como los contratos relacionados con las refinerías y con los gasoductos de Arendal, del empresario **Adrián García Pons**, Techint, de **Paolo Rocca**, y Construcciones Industriales Tapia de **Juan Carlos Tapia**.

Las tres son firmas que se han relacionado en diversas ocasiones con la trama de corrupción de Emilio Lozoya, pero que, inexplicablemente, en los casos de Techint y CITapia siguen presentes en el gobierno de la 4T y rondando contratos con la refinería de Dos Bocas y el Tren Maya.

En el caso de Techint fueron más sonados sus intentos por participar en el proyecto estratégico de refinación de la 4T, mientras que la empresa de Juan Carlos Tapia busca colarse con nueva razón social: Grupo Constructor Industrial Oil & Gas, el cual pretende fabricar recipientes a presión para contratistas de la refinería y, a la par, se ha acercado a los constructores del Tren Maya para que lo sumen como proveedor y ejecutor de obra. ●

*mario.maldonado.*

*padilla@gmail.com*

*Twitter: @MarioMal*

**Inexplicablemente, Techint y CITapia siguen presentes en el gobierno de la 4T y rondando contratos**



## DESBALANCE

### Pemex, como Rey Midas... pero al revés

:::: Los que saben nos dicen que era de esperarse que, una vez que formara parte de Petróleos Mexicanos (Pemex), la refinería de Deer Park, ubicada en Texas, iba a correr con la misma suerte que la petrolera a cargo de **Octavio Romero**



ARCHIVO EL UNIVERSAL

**Octavio  
Romero**

**Oropeza.** Y no se equivocaron: luego de que el lunes se anunció que el gobierno de la 4T pagará 596 millones de dólares a Shell por su participación mayoritaria en la planta, Moody's redujo ayer la calificación de Deer Park a Baa3 desde Baa2, y la puso en revisión para rebajarla. La agencia explicó que la calificación de Deer Park será impulsada por su dinámica crediticia independiente y el perfil crediticio débil de Pemex. Como Rey Midas, pero a la inversa, la petrolera parece descomponer lo que toca, comentan.

## La misteriosa ausencia de Arturo Herrera

:::: Nos cuentan que llamó mucho la atención que en la más reciente reunión de política monetaria del Banco de México, del 12 de mayo, no participó **Arturo Herrera**



**Arturo  
Herrera**

quien, como titular de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, tiene voz, pero no voto. Eso fue una semana antes de que el presidente **Andrés Manuel López Obrador** anunciara que no ratificará a **Alejandro Díaz de León** como gobernador. Y lo raro es que, desde hace un año, a causa de la pandemia, las reuniones del Banxico se realizan por enlaces virtuales, lo que facilita que los funcionarios puedan atender diversos compromisos. Herrera nunca había faltado a estos encuentros, nos dicen, ni siquiera cuando era subsecretario y acompañaba a su antecesor, **Carlos Urzúa**.

## A un año del T-MEC, velitas y controversias

:::: Los gobiernos de los países socios del Tratado entre México, Estados Unidos y Canadá (T-MEC) preparan un evento este 1 de julio para conmemorar el primer año de



**Katherine  
Tai**

entrada en vigor del acuerdo, que pese a que ha caminado bien en últimas fechas, no ha estado lejos de la polémica y controversia por temas laborales, ambientales y energéticos. Lo que todavía no se define es si será presencial o virtual. La primera reunión de la Comisión de Libre Comercio del T-MEC ya se reunió a distancia el 17 y 18 de mayo. La idea es que estén presentes la secretaria de Economía, **Tatiana Clouthier**; la ministra de Comercio Internacional de Canadá, **Mary Ng**, y la representante comercial de EU, **Katherine Tai**. Nos adelantan que los encuentros continuarán a fin de año, cuando se prevé un encuentro viceministerial.



## Política energética en México, ¿vamos o venimos?

• Así, a ojo de buen cubero, pues pareciera que vamos en ruta de colisión con la tendencia mundial.

En estos últimos días hemos recibido dos importantes noticias que reflejan lo diferente, si no es que radicalmente opuesta, que es la política energética internacional y la política energética en México.

Por un lado, la Agencia Internacional de la Energía (AIE) hace algunos días emitió su reporte sobre cómo llegar a su meta de cero emisiones netas para el 2050, lo que implica una reducción muy importante en el uso de combustibles fósiles. Por otro lado, en México se anuncia, con bombo y platillos, la adquisición de la refinería en Deer Park, Texas, lo que implica un uso continuo e incrementado de combustibles fósiles. Así, a ojo de buen cubero, pues pareciera que vamos en ruta de colisión con la tendencia mundial.

Como la mayor fuente de emisiones de CO<sub>2</sub>, el sector de energía tiene la responsabilidad primordial de realizar las acciones para enfrentar el cambio climático. No es que las acciones del sector energético vayan a ser suficientes, tendrán que interactuar muchos otros actores que también son generadores de emisiones, pero lo que es claro es que, sin la participación del sector energético, simplemente no se podrá detener el calentamiento global, aun cuando todos los demás actores hagan su tarea.

La guía que generó la AIE propone 400 metas concretas que tienen que llevarse a cabo para alcanzar este objetivo. En resumen, principalmente se requiere

el uso masivo de tecnologías de energía limpia, como lo serían las energías renovables, los autos eléctricos y reacondicionamiento a infraestructura para hacerla eficiente en consumo de energía (el llamado "retrofitting") de aquí al 2030. El reporte señala que para alcanzar la meta se va a requerir triplicar el nivel actual de inver-

siones verdes, algo así como la módica cantidad de 4 trillones de dólares en este tipo de proyectos. Este documento estima que la mitad de la reducción en emisiones se puede alcanzar con las tecnologías existentes, pero el resto tendrá que ver con la innovación que generemos. Finalmente, el reporte es claro como el agua en el sentido de que debemos deshacernos rápidamente del uso de combustibles fósiles, incluyendo suspender totalmente la venta de autos de combustión interna para 2035 y llevar al desuso en el 2040 todas las plantas de carbón y petróleo.

Frente a este doloroso proceso, el reporte indica que habrá beneficios equivalentes o superiores; incluyendo la generación de millones de nuevos empleos, incremento en crecimiento económico, acceso universal a electricidad, etcétera. Habrá que ver...

Pero todo esto nos lleva a la reflexión... ¿A dónde vamos nosotros? Claramente, la política de la actual administración se enfoca en explotar al máximo la capacidad de gene-

ración y refinamiento de combustibles fósiles del país. Creo que se debe considerar que México no va a la velocidad de migración a tecnologías verdes que traen otros países y, por ende, hay que salvaguardar o asegurarse de la infraestructura que permitiría al país seguir avanzando sobre las bases de combustibles fósiles en tanto hace la migración. Sólo en este contexto se podría explicar la adquisición de la refinería de Deer Park. No obstante, si bien pueden requerirse estas medidas paliativas, lo que sigue estando ausente es un plan para unírnos a la tendencia mundial de enfocarse en la conservación y generación de energía de manera más limpia. En otras palabras, hay que vivir con las consecuencias negativas de no haber actuado a tiempo y vernos atrapados en el uso de combustibles fósiles, pero debemos, a la de ya, empezar a migrar hacia energías renovables. El riesgo de no hacerlo no sólo es destruir nuestro planeta, sino que no nos montemos en la ola de innovación y crecimiento que la nueva política de energía internacional generará.

**P'AL GORDITO**

Recomendación de hoy: Arroz negro con calamares baby, en Aitana, en Torre Virreyes (el "Dorito" pa' los cuates).

Como la mayor fuente de emisiones de CO2, el sector de energía tiene la responsabilidad primordial de realizar las acciones para enfrentar el cambio climático.



Si hay un socio que puede apoyar la recuperación de México es el conjunto de empresas que integran la American Chamber. Son más de mil socios cuyas operaciones generan el 21% del PIB nacional. Algunos de ellos tienen más de 104 años en México y hoy generan 8 millones de empleos directos. Su operación es clave para entender el 82% de las exportaciones de México a Estados Unidos, y la robustez del mercado de consumo en México es una de sus principales preocupaciones tras la pandemia.

La cámara realiza de tanto en tanto encuestas entre sus socios para tener claro el pulso de temas en los que se ocupan y, están confiados porque la recuperación de la economía mexicana está tomando una velocidad de recuperación más rápida con el avance de la vacunación y la recuperación de la demanda de productos mexicanos en Estados Unidos.

Pero también se preocupan: la fortaleza del mercado interno depende de la certeza en las inversiones, pues de ello depende el empleo que se genere y el incremento en la capacidad de compra. El trabajo más difícil, por la serie de cambios en leyes y regulaciones que han modificado la estructura de industrias completas. La **certeza en las inversiones (80% de la inversión es privada) y la confianza en el marco regulatorio y legal, son su principal foco de atención.**

La segunda prioridad es la seguridad, pues más del 30% de sus socios invierten el 5% de sus ingresos en seguridad física, instalaciones, personas, familias y transporte de carga. Pero también se preocupan por el deterioro de la legalidad, el aumento de la piratería.

La tercera prioridad es la integración ener-

gética de Norteamérica, clave para que la región sea la más competitiva frente a Asia, acelerar la estrategia de Ally-Shoring para la relocalización de cadenas de suministro, lo mismo que el trabajo coordinado para atraer inversiones al país.

Le comento lo anterior, porque si después de la elección intermedia, el gobierno del presidente **López Obrador** no fija objetivos claros para recuperar la confianza de la inversión privada, todo el optimismo que se advierte en la recuperación y que podría, incluso, facilitar que se alcance este año un crecimiento de hasta 7% si continúa el ritmo mostrado en marzo y abril con datos del Inegi, se convertirá en un panorama gris donde los que más perderemos somos todos los mexicanos.



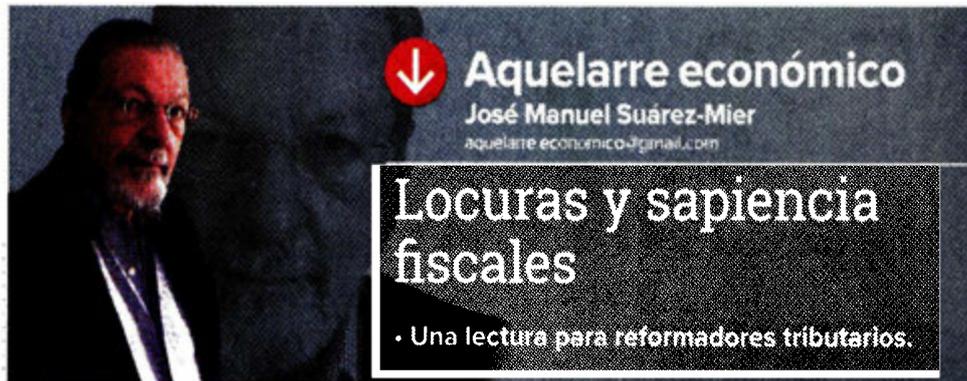
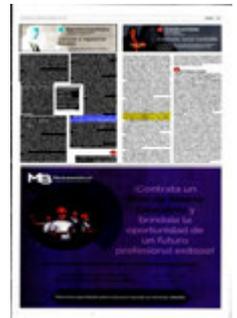
#### DE FONDOS A FONDO

**#Salud...** No sé si fue desprecio, pero la ausencia del secretario de Salud, **Jorge Alcocer**, del subsecretario, **Hugo López-Gatell**, del presidente comisionado de Cofepris **Alejandro Svarch** (el regulador), a la convocatoria que realizó el doctor **Ignacio Santos** para facilitar el restablecimiento de un diálogo amplio que permita fortalecer la estrategia en materia de Salud con la industria farmacéutica, lo único que muestra es el de desprecio que tienen por sus regulados. Olvídense de compras públicas y desabastos, lo que facilitaba el inicio de un diálogo constructivo para mejorar la capacidad de ejecución de todas las instancias del gobierno, acabó siendo como los parlamentos abiertos, una dorada de píldora. Respeto aparte para el

doctor **Santos**. Con razón algunos me calificaron de ingenua por lo que escribí ayer.

**\*Sempra...** "No todas son malas noticias para la Bolsa Mexicana de Valores que, si bien ha visto algunas bajas, esto contrasta con la decisión de la empresa energética americana Sempra, que comenzará a cotizar en México, después de haber comprado la totalidad de las acciones de su subsidiaria en México, JEnova. Este movimiento permite a Sempra contar con la totalidad de un diverso portafolio de activos con operaciones en 17 estados del país, inte-

grado por energías renovables (solares y eólicas), una planta termoeléctrica, más de 4,000 km de ductos para el transporte y distribución de gas natural, gas LP y etanol, una terminal de almacenamiento y regasificación gas natural licuado y otra de gas LP, así como 7 terminales de almacenamiento de productos refinados en desarrollo y construcción. Con esta decisión, en México cotizará Sempra con todos sus activos de México y EU, ratificando la confianza en el país, aún dentro de un escenario de incertidumbre para el sector privado."



Pensaba escribir hoy sobre el exabrupto presidencial respecto al líder del Banco de México, a quien trocá por "un economista con dimensión social", pero mi querido amigo **Isaac Katz** ya escribió, y mejor, todo lo que yo hubiera querido decir, en su columna de *El Economista*.

Es por ello que daré respuesta a lectores que cuestionaron lo que quise decir en mi texto anterior al afirmar la importancia de los impuestos en la historia y cómo habían cambiado, mientras que el apetito recaudatorio siguió siendo insaciable.

Recién se publicó un libro (**Michael Keen** y **Joel Slemrod**, *Rebellion, Rascals, and Revenue: Tax Follies and Wisdom through the Ages!*, Princeton University Press, 2021) que, al relatar la historia de los impuestos, muestra que el tema no es por fuerza árido y cuenta pasajes extraños u horribles, pero siempre fascinantes, que ayudan a entender mejor los temas tributarios de la actualidad.

Los relatos del texto aludido abarcan varios milenios, desde las tabletas de arcilla sumerias, **Heródoto** y el impuesto

a la tierra, y la reducción de gravámenes de **Calígula**, hasta las prácticas resbalosas reveladas por los *Panama Papers*, las opciones de omisión fiscal que brindan blockchain y bitcoin, y el paisaje tributario en la pospandemia.

Como los gobernantes del pasado carecían de impuestos sobre la renta, idearon formas de atenuar la carga impositiva de los pobres, no por altruismo sino para que subsistieran, y cómo la legendaria rebelión del Tea Party en Boston fue causada por una baja del impuesto y no un aumento como se cree.

Los autores muestran la similitud de los impuestos al uso del carbón que se proponen hoy para reducir emisiones contaminantes y atenuar el calentamiento global

con el gravamen que impuso **Pedro el Grande** de Rusia al uso de barbas, que resultó en salvar la vida de su nobleza.

Las consecuencias no previstas de los impuestos se ilustran con el gravamen de la Corona Británica sobre las chozas de los habitantes de Sierra Leona, lo que causó un levantamiento armado que fue reprimido quemando las chozas y, literalmente, esfumando así la base impositiva.

Muchas lecciones se derivan del infame impuesto inglés sobre las ventanas entre 1696 y 1851, emulado en muchos otros pa-

Los impuestos suelen ser la gota que derrama el vaso del descontento popular, como en Colombia.

ses, que reemplazó al impuesto sobre las chimeneas, que forzaba a los inspectores a entrar en las casas, mientras que las ventanas son fácilmente contables desde afuera.

Como todos los fenómenos económicos, los impuestos generan incentivos y la respuesta al de las ventanas fue tapiar las no indispensables. Por los caminos rurales todavía hoy se encuentran casas viejas con ventanas tapiadas.

Este texto tiene ricos pasajes sobre el crucial tema de quién paga los impuestos, que le hubiera sido útil a **Donald Trump**, que insistía en que sus aranceles a las importaciones de China los pagaban los chinos, cuando fueron sufragados por los consumidores de su país.

Los impuestos no son causales de rebelión o revoluciones, pero suelen ser la gota que derrama el vaso del descontento popular que se viene fermentando de tiempo atrás y que explota al elevar los impuestos, como vemos hoy en Colombia.

Lectura obligada para reformadores tributarios.

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



El presidente **López Obrador** no es tonto, pero cuando minimiza el impacto de la degradación a la autoridad aeronáutica mexicana impuesta por el gobierno estadounidense, también pone en riesgo uno de sus legados: el aeropuerto de Santa Lucía.

El asunto se podría resolver este año, aunque para ello hace falta que abra el presupuesto público para subsanar el problema; algo que sólo ha hecho con sus programas sociales y sus apuestas por los combustibles fósiles.

La Cámara Nacional de la Industria de Aerotransporte, que preside **Luis Noriega**, resumió de esta manera las implicaciones de esta medida:

“A pesar de los enormes esfuerzos realizados por la industria para superar los graves efectos de la crisis de covid-19, las consecuencias de la degradación son graves e implican un impacto adicional que afectará severamente la recu-

peración de las aerolíneas nacionales y el comercio entre ambos países”.

**De nada sirven las recriminaciones, debido a que, como dice con humor Rosario Avilés, directora de A2I.com, la Agencia Federal de Aviación Civil llegó tarde al examen y luego imploró para que no lo mandaran a “extraordinario”.**

Ahora de lo que se trata es de subsanar, en el menor tiempo posible, los pendientes, lo que tendrá un costo económico importante que, en esta ocasión, no será pagado por las aerolíneas, inmersas en una de sus peores crisis.

Es cierto que el gobierno anterior ya le había restringido presupuesto a la aviación, pero en lo que va de la administración ha habido ajustes de más de 30 por ciento.

Para salir del problema, hay que invertir en equipo informático, sistemas de supervisión aérea, en personal y capacitación, y todo ello le toca a la Secretaría de Hacienda.



En el pasado, las aerolíneas han donado a la SCT computadoras, equipos y han pagado cursos, pero eso no sucedía cuando “amaraban a los perros con longanizas y no se la comían”, sino cuando el virus de covid-19 no había desbaratado todos sus planes comerciales.

Al Presidente de México le gusta pedirles aportaciones para diferentes causas a los proveedores del gobierno, por ejemplo, en el Tren Maya. v muchos le han dado la vuelta para evitar hacerlo, pero hoy los números de las aerolíneas están en rojo.

**Peter Cerdá**, vicepresidente para Latinoamérica de la Asociación Internacional de Transporte Aéreo (IATA), declaró que el asunto debe ser tratado como un problema de Estado, que debe ser resuelto para no afectar a la nación en su conjunto.

Quizá con el nuevo andamiaje de medición de indica-

dores intangibles, como la "felicidad", que prepara el gobierno, dejar de crecer, encarecer el transporte aéreo de bienes y personas y perder más empleos, no sea grave. Pero si se debilita más la aviación mexicana pasará lo mismo con el Aeropuerto de Santa Lucía y ni aerolíneas como Volaris y Viva encontrarán razones de rentabilidad para usarlo.

Ahora de lo que se trata es de subsanar, en el menor tiempo posible, los pendientes.



Como estrategia de comunicación, **Andrés Manuel López Obrador** puede seguir diciendo que la degradación no es grave y que Estados Unidos es imperialista, pero si no autoriza los recursos presupuestales para revertirla, estará impactando a la aviación mexicana, a la economía, al turismo... Y también su legado como Presidente de México.



En una serie de ocho tuits, el secretario de Hacienda, **Arturo Herrera**, defendió la compra del 50 por ciento de la refinería Deer Park, y aclara que para el pago no se utilizaron los recursos del extinto Fondo Nacional de Desastres Naturales (Fonden) como erróneamente informó el presidente **Andrés Manuel López Obrador** el pasado miércoles en la mañana, sino a través del Fondo Nacional de Infraestructura (Fonadin).

En 2020, indicó **Herrera**, se hizo una aportación de 13,000 mdp al Fonden, de los cuales se utilizaron 7,000 para las inundaciones de Tabasco, Chiapas y Veracruz, y otra por 30,000 mdp al Fonadin.

**Herrera** explica que, desde un principio, la inversión de Pemex en Deer Park fue estratégica para dar salida al petróleo tipo maya, pero Shell quedó al frente de la operación y decidió reinvertir las utilidades desde 1993 por lo que Pemex no ha recibido ni un peso.

Lo que se busca, dice **Herrera**, es asegurar la oferta

de gasolina para México frente a cualquier contingencia, porque la totalidad de la producción de Deer Park se enviaría a nuestro

país y reconoce que se aprovechó la coyuntura de que Shell necesita reducir en 50 por ciento su capacidad de producción.

Hay grandes interrogantes sobre los resultados de la refinería y las pérdidas registradas en 2020, pero una vez que se concrete la operación antes de que concluya este año, Pemex, que sí es una empresa que reporta sus resultados financieros en México y Estados Unidos, por ser emisora de deuda, tendrá que reportar también los resultados trimestrales de Deer Park.



### UNOPS: OPACIDAD EN COMPRA DE MEDICAMENTOS

El secretario de Salud, **Jorge Alcocer**, presumió los avances en la compra de medicamentos y material de curación, en el que se han invertido 43 mil mdp a través de la UNOPS a 144 empresas de siete países.

Sin embargo, los medicamentos están llegando a México a cuentagotas, por lo que aún no están resueltos los problemas de desabasto, y el IMCO denunció que las compras públicas hechas con UNOPS son opacas, hay menos información sobre estas contrataciones que cuando se registraban a través de Compranet, y no hay información ni documentación sobre los contratos. **AdC**

más, hay retrasos en la adjudicación del 94 por ciento de las claves de medicamentos y material de curación.

De los 82 contratos que reporta la UNOPS hasta mayo de este año, sólo hay información sobre el nombre del medicamento, fecha e importe del contrato y nombre del proveedor, sin presentar otros datos como el tipo de procedimiento, precio unitario, cantidad adquirida, y el documento del fallo de la adjudicación que sí estaban disponibles en Compranet.



### **RECUPERACIÓN DEL EMPLEO**

Gradualmente, las cifras de empleo van mejorando de acuerdo con la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE), que reportó el Inegi porque la Población Económicamente Activa (PEA) se elevó de 55.98 en marzo pasado a 57.52 millones de personas en abril.

Sin embargo, un análisis de Banco Base señala que la recuperación es lenta y el aumento en la PEA es porque hay más personas buscando empleo y un incremento en personas subocupadas.

La tasa de subocupación aumentó de 13.17 por ciento en marzo a 13.71 por ciento en abril, y el número de personas subocupadas aumentó en el mismo lapso de 7.09 a 7.52 millones.

Desde un principio, la inversión de Pemex en Deer Park fue estratégica para dar salida al petróleo tipo maya: Arturo Herrera.



## 1 2 3 4 EL CONTADOR

**1.** En todo el alboroto que provocó la degradación de México a Categoría 2 por parte de la Administración Federal de Aviación de Estados Unidos, a cargo de **Stephen Dickson**, se olvida que el Programa de Evaluación de la Seguridad Operacional de la Aviación Internacional se realiza cada 10 años, por lo que la ahora Agencia Federal de Aviación Civil de México, que encabeza **Carlos Antonio Rodríguez Munguía**, tuvo tiempo para prepararse. Si bien la pandemia de covid-19 se atravesó, el problema sobre falta de personal para realizar los trabajos de inspección es un tema añejo, por eso se estuvo en la misma situación en 2010, y no hay excusa.

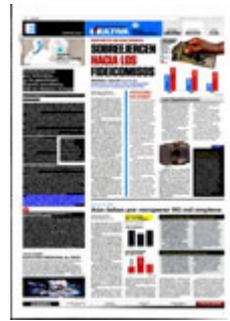
**2.** Oxxo, perteneciente a FEMSA, que preside **José Antonio Fernández Carbajal**, espera que con el regreso a clases el flujo en sus tiendas se incrementa, pues durante la pandemia la movilidad de los consumidores se ha reducido. Sin embargo, la cadena ha sabido adaptarse a la nueva realidad y gracias a que es un formato de proximidad que respondió a aquellos clientes que no querían ir a los bancos a hacer depósitos o que necesitaban comprar algo de Amazon, pero no contaban con tarjeta de crédito, pues existe la opción de pagar dichas compras en sus unidades. Así, además de ser la tienda para los antojos, ahora su apuesta es ofrecer servicios con valor agregado.

**3.** Esta semana, **Mario Gorena Mireles** se convirtió en el nuevo presidente de la Entidad Mexicana de Acreditación, quien estará al frente por los próximos dos años. Si bien el organismo es reconocido desde hace 22 años, el oriundo de Monterrey buscará fortalecer aún más el cumplimiento de las normas en el sec-

tor agroalimentario. Ha colaborado en la Asociación Nacional de Establecimientos y en el Organismo de Certificación de Establecimientos, entre otros. Asimismo, **Mario Salazar Lazcano**, de la Concamín, y **José de Jesús Rodríguez Cárdenas**, de la Canaco, fueron designados como vicepresidentes; y **Octavio García Méndez**, de Concanaco, como tesorero.

**4.** La que recibió autorización para perforar un nuevo pozo en aguas profundas del Golfo de México es la española Repsol, que dirige **Tomás Zapata**. Se trata del pozo Polok 2DEL, con el que se busca delimitar los descubrimientos ya hechos en el bloque 29, que logró adjudicarse en las rondas de licitación y el cual se ubica en la Cuenca Salina, frente a las costas de Veracruz. Hasta ahora, la empresa ha ejercido más de 500 millones de dólares en los primeros trabajos de exploración, pero tiene planeado ejercer 600 millones de dólares más entre este año y 2025. La empresa espera concretar una importante cantidad de recursos, por lo que estos trabajos van a acelerar la puesta en producción.

**5.** La compra de la refinería Deer Park, que realizó Pemex, de **Octavio Romero**, aún requiere la autorización de las autoridades estadounidenses, quienes van a evaluar la viabilidad de la transacción, pero principalmente si esto no interfiere con las estrategias comerciales o pone en riesgo su seguridad nacional. Sin embargo, la empresa del Estado y el gobierno federal confían en que la buena relación que hay entre ambos países, así como el prestigio operativo de Pemex permita que la autorización o el visto bueno a esta compra sea otorgado sin problemas. La producción de este complejo será destinada a cubrir la demanda nacional, por lo que descartan alguna afectación a EU.



## Automotrices por híbridos, ¿y la gasolina?; Toyota encabeza; GM en Ramos Arizpe

• General Motors ya empezó los trabajos para producir vehículos eléctricos.

El gobierno mexicano se está preocupando por la gasolina, cuando las automotrices líderes del propio mercado nacional ya prefieren poner, como punta de lanza de su muestrario, modelos híbridos en el piso de exhibición de las distribuidoras.

No exageramos. Un buen ejemplo es Toyota. En México la automotriz de origen japonés cuenta con seis modelos híbridos, y su objetivo mundial para el 2050 es haber reducido al 90% su producción de vehículos que emitan CO2.

Para el consumidor mexicano, una diferencia clara que pronto tendrá en su compra de auto nuevo será ver si es híbrido o no.

Claro que todavía pesa el precio de los híbridos. Son caros. Pero cada vez menos caros.

Incluso en algunos casos se van igualando con los modelos tradicionales.

**Luis Lozano**, presidente de Toyota México, nos contaba que ellos ya cuentan con seis modelos híbridos, desde el Prius hasta la Rav 4, y los precios ya no están tan alejados de los modelos tradicionales.

Si bien es cierto que Toyota produce en sus plantas de México, la de Tijuana y Guanajuato, la camioneta Tacoma, sobre todo para exportar hacia Estados Unidos, lo cierto es que está dando un vuelco interesante hacia los modelos que contaminan menos. Y el consumidor lo sabrá apreciar.

La automotriz más grande de México, General Motors, dirigida por **Francisco Garza**, hizo un anuncio clave. En su planta de Ramos Arizpe ya empezó los trabajos para producir vehículos eléctricos, que estarían listos a partir de 2023. De hecho, este año comenzará la manufactura de "Drive Units" de su sistema de propulsión de autos eléctricos.

Y después de que tuvo a la venta su modelo eléctrico Volt, ahora estará por llegar una SUV llamada Bolt (con la otra b). Traerán un Cadillac, incluso podría llegar un Hummer eléctrico. Los tres de Estados Unidos.

Las automotrices van por mayor eficiencia y menor gasto de gasolina, incluso sustituiría. Entonces, ¿nosotros para qué queremos tanta gasolina, en dado caso de que tengan éxito las reconfiguraciones de las seis refinerías, Dos Bocas y Deer Park? Son inversiones de muy corto plazo.

### THE ECONOMIST-LÓPEZ OBRADOR Y LA RESPUESTA DE EBRARD

Vaya que fue dura la portada de *The Economist*, *El falso Mesías*, refiriéndose al presidente **López Obrador**, diciéndole que suele poner a referéndum cuestiones económicas; que le gusta regresar a los monopolios de Estado en hidrocarburos, y que va minando al INE, entre muchas otras críticas. Y al ver lo fuerte de uno de los semanarios más influyentes, el canciller mexicano, **Marcelo Ebrard**, respondió por el gobierno mexicano, diciéndole a *The Economist*, que lo entrevistaron, y no pusieron ni una línea de la contraargumentación. Que hoy hay finanzas sanas, que hay vacunas en México, que se ha elevado el salario mínimo sin elevar la inflación. Y, al final **Ebrard**, remata: las élites exasperadas deben entender que no están entendiendo. Lo cierto, la revista movió sensibilidades en la 4T. Y **Ebrard** actuó.

---

El objetivo  
de Toyota  
para 2050 es  
reducir 90% la  
producción de  
sus vehículos  
que emitan CO2.

---



## Nueve días

*Los mexicanos ya no tienen la excusa de la esperanza, el cambio o la transformación*

**E**l día de ayer, en la conferencia matutina, el Presidente reclamó el que se magnifiquen los ataques que han sufrido candidatos y activistas políticos, porque lo hacen por dañar su imagen. Días antes, había reclamado lo mismo en el caso del desabasto de medicinas. Tardó 15 días en solicitar perdón por la tragedia en la Línea 12 del Metro, y lo hizo de mala gana. Lo habíamos comentado en este espacio: no tiene empatía alguna.

También ayer insistió en que la inversión extranjera crece, y que la recuperación económica en México es modelo mundial. Los datos no dicen eso, pero a él lo tiene sin cuidado. No tiene

empacho en mentir, como lo ha demostrado la empresa SPIN, de Luis Estrada, que le ha contabilizado más de 80 afirmaciones inexactas, o simples mentiras, por día.

Esta combinación, el desprecio por la verdad y por los demás, le permite al Presidente ubicarse por encima de cualquier criterio moral. Es, por decirlo claro, un personaje amoral. Desde esa posición, es obvio que las leyes no tienen relevancia alguna, y por eso insiste en que tiene todo el derecho de opinar acerca del proceso electoral, algo prohibido por la ley —a insistencia suya, no olvidemos—. Tampoco se limita en proponer nuevas formas de administrar el país, así sean violatorias de la Constitución. Si las leyes no lo limitan, ni lo hace la moral, se hace muy difícil tratar con él, como socio, como jefe, como adversario político.

Para desgracia del país, es

también una persona con serias limitaciones intelectuales, que le impiden entender las consecuencias de sus decisiones. Tiene algunas ideas fijas, que posiblemente mantiene desde su juventud, e intenta hacerlas realidad, a pesar de que los resultados son sumamente negativos. Puesto que no entiende, no puede corregir. Puesto que es amoral, no escucha a los demás. Los subordinados saben que no tiene caso discutir, y hacen lo que pueden. Algunos se ven reflejados en él, inmorales con más estudios; otros se suman a las decisiones, para quedar bien y cosechar en el camino; unos más intentan diluirlas, y los últimos se contentan con dejar pasar el tiempo.

El desmantelamiento del gobierno, sumado a la desidia de su gabinete, ha provocado ya problemas importantes. Desde fallas severas de mantenimiento a la pérdida del nivel 1 de la aviación civil, desde tirar a

la basura un billón de pesos por año a dejar morir a más de medio millón de mexicanos. Nada de esto aparece en las conferencias matutinas, en donde cualquier crítica se convierte en un intento de los malos por desacreditar al falso mesías, como lo ha calificado *The Economist* en su número de esta semana. La revista, por cierto, llama a los mexicanos a votar en contra de su coalición, para reducir el costo que tendrá la recupera-

ción del país: Lo mismo hemos hecho decenas de opinadores y miles de mexicanos.

Pero, insisto, es muy difícil tratar con alguien que carece de moral. No es posible dialogar, porque no puede entender otros puntos de vista; no se puede debatir, porque no acepta evidencia contraria. A través de su conferencia matutina, impone la agenda diaria, ocupa los medios y mantiene entretenido al público, cuya esperanza es cada vez más lejana

de la realidad. Diariamente, lo arropan unos pocos seguidores y unos pocos facilitadores, incapaces de aceptar su responsabilidad en la tragedia.

En nueve días, los mexicanos decidirán qué tanto poder le dejan en las manos a López Obrador. Ya no tienen la excusa de la esperanza, el cambio o la transformación. Ya lo harán con pleno conocimiento. La decisión del votante, del soberano, es inapelable. En nueve días nos dirá qué tipo de país desea.



## Lo que ve Nahle vs. lo que ve Blackrock

Rocío Nahle merece reconocimiento. En un país machista eligió además una profesión caracterizada por la abundancia de testosterona.

Rompió el techo de cristal que indebidamente separa a muchas mujeres de cargos directivos y luego de alcanzar puestos de liderazgo en Pemex se elevó hasta ocupar la silla más importante en la compañía, la de su presidencia, como secretaria de Energía. Todos esos méritos, empero, no le confieren la razón absoluta.

Ni Nahle, ni Arturo Herrera, secretario de Hacienda, habían administrado empresas relevantes y por supuesto no lo han hecho en la dimensión de la dueña de acciones en todas las empresas poderosas del mundo: Blackrock, a cargo de Larry Fink.

Los dos funcionarios mexicanos asumen que **tener refinерías es de alto valor estratégico**; la empresa más poderosa, tal vez del mundo, desde hace tiempo defiende un argumento que apunta en la dirección opuesta:

“Creemos que la opinión generalizada no solo es incorrecta, sino que ocurrirá lo contrario. La próxima reasignación de ca-



pital aún no está (reflejada) en los precios (de los activos): esta larga transición en preferencias y prácticas sustentables encarecerá algunos activos (los de alta sustentabilidad) y abaratará los otros (los de baja sustentabili-

dad). Esto significa que los **activos con alta sustentabilidad** serán recompensados durante el largo período de transición, contrario a lo que otros postulan”.

El texto titulado *Sustentabilidad: el cambio tectónico que transforma la inversión* (<https://bit.ly/34qYmit>) fue publicado el 28 de febrero de 2020 por Blackrock, justo antes del inicio del confinamiento por la pandemia. Desde entonces, este gigante administrador de inversiones reacomoda su influencia hasta llegar a dimensiones como la de este miércoles.

Este 26 de mayo, Blackrock apoyó el ascenso del pequeño fondo de inversionistas ambientalistas llamado **Engine No. 1** a la mesa más importante de Exxon, la mayor petrolera estadounidense.

La empresa a cargo de Larry Fink es el segundo accionista más relevante en la compañía energética. Dado su peso, votó por dar tres asientos a la gente del novato Engine No. 1, con apenas seis meses de antigüedad, en una mesa de 12 personas que conforman el consejo de administración de Exxon, que toma

las decisiones de la compañía petrolera.

La entrada de los ambientalistas al poder de esta petrolera supone cambios estratégicos hacia energías renovables en el corto plazo.

¿Por qué lo hace Blackrock?

Dos razones son visibles: la actividad de las petroleras ya amenaza al resto de sus negocios. Tomen Bayer como ejemplo, en donde es la principal accionista. Esta empresa dueña de la vendedora de semillas Monsanto encara sequías distribuidas en el mundo que dificultan siembras y cosechas debido al cambio climático.

El año pasado, Blackrock publicó el estudio llamado *Aguas en problemas* (<https://bit.ly/3uvQl6u>) en el que advirtió las consecuencias del estrés hídrico en el que cae el planeta rápidamente: “Los impactos podrían ser nefastos en el sector agrícola, con un vínculo directo entre la disponibilidad de agua para riego y el rendimiento de los cultivos”.

El documento lo firmó entre otros **Philipp Hildebrand**, vicepresidente de Blackrock, quien

tiene una cita como orador para el próximo viernes con los bancos que imprimen el dinero en el mundo y que quieren empezar a cobrar a las empresas contaminantes los costos de destruir el planeta. Ésa es una segunda razón que tiene la compañía para actuar, por ello estará presente en la Conferencia del Cisne Verde, del Banco de Pagos Internacionales organizado para la próxima semana.

Nahle y Herrera argumentan la necesidad de comprar refinerías para abastecer a México porque en el país hay muchos coches a gasolina. Si esa lógica se aplicase en las casas, en cada una debería haber una vaca para asegurar el suministro de leche.

Ambas decisiones tuvieron sentido en su momento, pero el avance de la industria abarató la compra de la leche y la de gasolina, un producto con una demanda estancada desde 2019, no solo por la llegada de autos eléctricos, sino principalmente por la presión a las empresas automotrices para que hagan coches más eficientes.

**Lo que compra Pemex en Deer Park es el problema del que se liberará Shell.** Lo veremos con el tiempo.



## JOKR promete el mandado en tu casa en 15 minutos

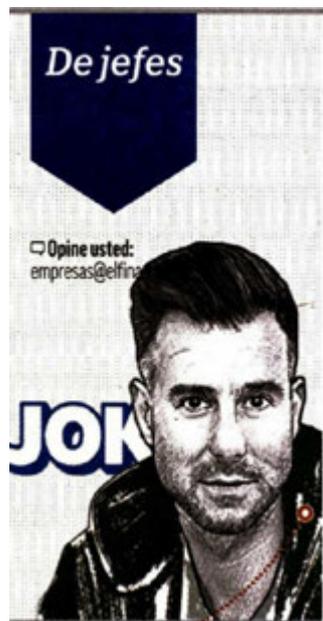
Con la promesa de entregar el 'mandado' en menos de 15 minutos, la startup de super a domicilio JOKR busca diferenciarse de su competencia, llámese Jüsto, Merqueo, Click Abasto, Central en Línea, Walmart o Chedraui.

"La entrega es en menos de 15 minutos, así que una de las diferencias más clave (de JOKR) es la entrega inmediata, y el otro aspecto es que siempre vamos a garantizar ofrecer cualquier tipo de producto al mismo tiempo que las tiendas *offline*, y nos estamos abriendo a los productores locales", dijo **Ralf Wenzel**, fundador y director general de JOKR.

La plataforma de entrega rápida nació apenas en febrero pasado y además de operar en la Ciudad de México, también se lanzó en Lima y Sao Paulo, y planea abrir operaciones en Nueva York y Bogotá.

JOKR actúa como un minorista, es decir, compra directamente a los proveedores y después distribuye los productos desde sus bodegas.

"Tenemos un radio de cobertura que depende del tráfico de la zona, por ejemplo en Guadalajara logramos cubrir más distancia



que en la Ciudad de México en los mismos 15 minutos", explicó **Germán Peralta**, cofundador y gerente general para las operaciones de Latinoamérica en JOKR.

Actualmente, JOKR entrega frutas, verduras, cerveza, leche, pasta y enlatados, y en el mediano plazo sumará a su oferta pan, cárnicos y congelados.

"Para fin de año esperamos estar en entre 5 y 6 áreas metropolitanas, en el momento estamos en la Ciudad de México y para fin de mayo estaríamos cubriendo la

parte centro y poniente. Guadalajara está por lanzarse, y las otras con Monterrey, Puebla, Querétaro y Toluca. México es un país enorme con muchísimo potencial", concluyó Peralta.

## Hot Sale, por arriba del 70%

La campaña de Hot Sale finaliza el próximo lunes 31 de mayo y nos adelantamos que en sus primeros días las ventas consiguieron crecer 70 por ciento con respecto a la edición del año pasado, de acuerdo con datos de la consultora especializada en *fullcommerce*, Ecomsur, que en Latinoamérica dirige **Jorge Fernández Gallardo**.

Ecomsur levantó los datos entre sus clientes, como The North Face, Levi's, MAC, Guess, Swarovski, Bath & Body Works, Vans y Samsonite, entre otros.

Pese a las buenas cifras, nos dicen que la apuesta omnicanal en la campaña de Hot Sale no ha sido tan fructífera como esperaban, pues las marcas que implementaron la campaña de ofertas en sus tiendas físicas tuvieron un menor crecimiento en ventas.

Además, mientras el año pasado el gasto de los consumidores se concentró en productos de primera necesidad, este 2021 el

interés repuntó para las categorías de viaje y calzado. Todavía quedan unos días, ¿usted qué se comprará?

## App de Avon, usada en 20% de sus operaciones

Avon informó que su aplicación móvil ya representa el 20 por ciento de sus operaciones, luego de que el año pasado por la pandemia la empresa de venta por catálogo de cosméticos y productos de cuidado personal se volcara a incrementar su presencia por canales digitales.

"Al comenzar con la aplicación se utilizaba un 2 por ciento, ya se ha incrementado de manera importante para cerca de un 20 por ciento de que la utilizan tanto empresarias como representantes. La herramienta ya es algo muy importante", explicó **Leonardo Palomera**, director ejecutivo ventas de Avon México.

En el marco del día de la representante Avon, que se celebrará este 30 de mayo, la empresa compartió que con asesoría para el manejo en redes sociales y la aplicación móvil consiguió apoyar a sus vendedoras. En México Natura & Co, que integra a Natura y Avon, cuenta con 2 mil asociados y 400 mil representantes.



## EXPECTATIVAS

### ¿Qué esperan los mercados para hoy?

Al cierre de la semana la agenda económica financiera contará con información comercial, presupuestal, confianza, indicadores energéticos y comentarios de autoridades; en México se tendrá información a cargo del INEGI y la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP); en Estados Unidos se contará con la presentación del presupuesto, consumo y datos energéticos; en Europa destacan indicadores de confianza al consumidor e industriales.

#### MÉXICO

La información local dará comienzo con los datos del INEGI en punto de las 6:00 horas cuando el instituto publique las cifras de los vehículos de motor registrados en circulación al cuarto mes del año.

Durante el transcurso del día se espera que la SHCP dé a conocer cifras del presupuesto federal al mes de abril. El último dato reportado reveló que las finanzas públicas registraron un superávit primario de 54.1 mil millones de pesos al cierre del primer trimestre del año.

#### ESTADOS UNIDOS

En el vecino del norte se tendrán datos disponibles a partir de las 7:30 horas, cuando el Buró de Censos publique los datos de los inventarios al por mayor al mes de abril.

En el mismo horario, el Buró de Análisis Económico presentará una serie de indicadores, entre los que destacan el ingreso y gasto personal y el PCE (gasto de consumo) al mes de abril; en el caso del ingreso se espera que haya caído 14.2 por ciento. En tanto, se estima que el gasto haya aumentado 0.5 por ciento anual.

Más tarde, 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 mayo.

Al mediodía, la empresa privada Baker Hughes dará a conocer cifras de las plataformas energéticas en operación al 28 de mayo.

La administración del presidente Joe Biden liberará su propuesta de presupuesto federal para el año fiscal 2022 donde se espera un déficit por 922 mil millones de dólares.

#### EUROPA

Las cifras a destacar en el Viejo Continente serán los datos del indicador de precios de importación en Alemania durante abril; en Francia, se darán a conocer datos del PIB al primer trimestre del año, el gasto del consumidor en abril y la inflación de mayo. En la jornada destacan cifras sobre la confianza del consumidor y de la industria y servicios en la Zona correspondientes a mayo; también habrá subastas de deuda en Italia a plazos de 5 y 10 años.

— Rubén Rivera



## La clave está en el último párrafo de The Economist



**A** lo largo del día de ayer se debatió en diversos foros respecto al artículo de portada de *The Economist* sobre el presidente López Obrador.

A mi parecer, una de las claves para entender la razón por la cual los editores de *The Economist* decidieron darle la portada al presidente mexicano puede ubicarse en el último párrafo del texto.

Dice lo siguiente:

“Estados Unidos necesita poner atención. A Donald Trump no le interesó la democracia en México. El presidente Joe Biden debe dejar claro que a él sí. Pero, debe tener mucho tacto. Los mexicanos son comprensiblemente alérgicos respecto a las presiones de su gigantesco vecino. Pero, Estados Unidos no debe cerrar los ojos respecto al sigiloso autoritarismo de su patio trasero. De la misma manera que envía vacunas incondicionalmente, Biden debe enviar también discretas advertencias”.

¿Quiénes son los lectores de *The Economist*? **La élite internacional.** Se trata de líderes políticos, directivos empresariales, analistas y académicos en muy diversos lugares del mundo.

La posición editorial de la revista ha sido **consistentemente crítica a AMLO** desde que era candidato. Ni lo ha ocultado ni la ha modificado.

Y precisamente por ello, está tratando de emitir **una advertencia a esa élite** respecto a las tendencias autoritarias del gobierno mexicano, y lo que, a su juicio, hasta ahora ha sido una cierta indiferencia del gobierno de Biden.

No es casual que esta portada y este texto se presenten una semana antes de las elecciones y de **la visita que hará la vicepresidenta de Estados Unidos, Kamala Harris, a México.**

Hace poco me preguntaban en un foro si pensaba que Harris vendría a **supervisar los resultados del proceso electoral** en nuestro país.

Obviamente no vendrá a eso.

La vicepresidenta tiene otras preocupaciones. El gobierno de Biden sabe que en la crisis migratoria tiene uno de sus principales retos y que, si falla en él, corre el riesgo de que **en el 2022 los electores lo castiguen**

y pierda posiciones o quizás incluso la mayoría en la Cámara de Representantes, lo que limitaría fuertemente su capacidad política para implementar una ambiciosa agenda económica y social.

**Harris está buscando la cooperación del gobierno mexicano** para atender esta crisis y le aseguro que tendrá muy poco interés en el fondo de los temas electorales.

Justo por ello, *The Economist* trata de advertirle al gobierno de Biden que no cometa el error que, a su juicio, cometió Trump.

Pero, también expresa el cuidado que debe tener el gobierno norteamericano en caso de que decida expresar sus preocupaciones, pues si López Obrador encuentra que puede documentar presiones del gobierno de Estados Unidos, **puede usarlas para denunciar el intento de “intervención yanqui”** y fortalecer así su posición, ya que habría segmentos amplios de la ciudadanía que, aun sin estar de acuerdo con algunas políticas de AMLO, lo respaldarían para enfrentarse a presiones norteamericanas.

La polarización que caracteriza desde hace un tiempo a la sociedad mexicana, acentuada en la pandemia, sesga los juicios.

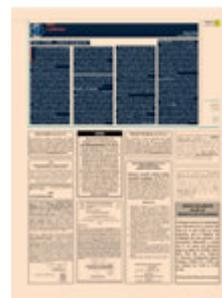
En las redes sociales vimos el día de ayer quienes festejaban la portada de *The Economist* **como si fuera el triunfo electoral**. Y los que respaldan a AMLO vieron una auténtica **conspiración mundial de los conservadores**, que sienten amenazados sus privilegios.

Ni una cosa ni otra.

Quienes en México son lectores de *The Economist* simplemente coincidieron con lo apuntado, que por cierto se lee con frecuencia en la prensa mexicana. Y me temo que los partidarios del gobierno confunden la decisión de un consejo editorial con una conspiración interplanetaria.

Por eso le apunto, ¿se hará eco el gobierno norteamericano de la advertencia de la revista –y de diversos círculos en México y en EU– o seguirá actuando pragmáticamente para asegurarse de contar con la cooperación de AMLO para las políticas domésticas de EU?

Pronto lo veremos.



Ricos  
y poderosos

Marco A. Mares  
marcomares@gmail.com

## Deer Park, ¿buen negocio?

La compra de Deer Park no se pagará con los recursos producto del combate a la corrupción. Ni con los ahorros logrados con la política de austeridad. Tampoco se pagará con recursos del Fonden y Banobras, como dijo el Presidente de la República.

Se pagarán con la reorientación de parte del presupuesto destinado al Fondo Nacional de Infraestructura (Fonadin) y no del Fondo Nacional para Desastres Naturales (Fonden). Esto significa que se dejará de invertir en infraestructura dentro de México, para destinar los recursos a la inversión en la planta de Deer Park, en Estados Unidos. Por lo menos el monto correspondiente a la operación de compra de la refinería, se dejará de invertir en el país.

Además, el total del pago, considerando los inventarios y otros conceptos, no de 600 millones de dólares sino de casi 1,000 millones de dólares.

Esos recursos se contabilizarán como Inversiones Extranjeras Directas de México en el exterior y la gasolina que produzca Deer Park, aunque Pemex sea el dueño, continuarán siendo consideradas como importaciones. A pesar de todo, el presidente López Obrador consideró que "fue un buen negocio para México".

Sin embargo, en el propio gobierno admiten que se enteraron hasta antier que Deer Park está vendiendo sus refinerías porque se trazó el objetivo de ser una em-

presa cero emisiones de gases de efecto invernadero, para el 2050. Esto implicaría que México está comprando activos que van de salida en el mundo.

### Fonadin, no Fonden

El secretario de Hacienda, **Arturo Herrera**, salió a aclarar el origen de los recursos que se pagarán por la compra del 50% de las acciones de la refinería Deer Park. El dinero provendrá del Fonadin y no del Fonden. En una nueva versión sobre el origen de los recursos, ahora se sabe que se pagará a través del Fonadin que, cuenta con 30,000 millones de pesos y no del Fonden y de Banobras, como dijo la víspera el Jefe del Ejecutivo.

No está claro quién le pasa los datos erróneos al Presidente de México, pero evidentemente alguien debería perder su trabajo por hacerlo caer en tales confusiones. El presidente López Obrador, durante la conferencia mañanera en la que dio a conocer los detalles de la operación de compra de Deer Park dijo que se destinarán 30,000 millones de pesos de Banobras y 7,000 millones del Fonden.

La reacción en redes fue inmediata pues desde hace un par de meses, al calor de la discusión de la desaparición de los fideicomisos, se supo que Fonden tenía un faltante de alrededor de 13,000 millones de pesos.

Lo dijo el propio Herrera en uno de los varios videos que subió a las redes para

argumentar a favor de la desaparición de los fideicomisos, incluido el de Fonden.

Ayer, salió al paso, el responsable de las finanzas públicas, vía Twitter.

**FALSO MESÍAS.**- La revista británica The Economist publicó un artículo muy duro en contra del presidente **Andrés Manuel López Obrador**. Lo tituló: Falso Mesías.

Advierte que en un mundo plagado de populistas autoritarios, el Presidente de México ha escapado del centro de atención, en parte porque habla en voz alta a nombre de las personas de escasos recursos económicos y porque no es "personalmente corrupto". La revista ofrece un retrato del presidente mexicano, con actitudes antidemocráticas y peligrosamente apoyado por el Ejército.

El secretario de Relaciones Exteriores, **Marcelo Ebrard** envió una larga carta a The Economist para reclamar la falta de sensibilidad del editor respecto de los argumentos del funcionario en pro del gobierno. Lo que preocupa, es el mensaje que envía The Economist al opinar que Estados Unidos debe "prestar atención".

Preocupa que considere que el presidente **Joe Biden** además de enviar vacunas, incondicionalmente, debería enviar advertencias silenciosas. Lo cierto es que de ninguna forma es aceptable la recomendación de The Economist, aunque atine o no en la descripción del mandatario mexicano.



## Perspectivas con Signum Research

Armando Rodríguez  
director general



# Objetivo del índice accionario hacia el 2022

La ponderación actual del principal índice de la Bolsa Mexicana de valores muestra una importante concentración en seis empresas, que representaron cerca del 60% de la capitalización del índice a la fecha

Los niveles actuales del principal índice accionario en nuestro país reflejan un crecimiento destacable respecto al año previo, logrando una variación cercana al 40% respecto a mayo del 2020 (36,890 pts).

Lo anterior ha respondido a distintos catalizadores: la mejora en los fundamentales de las empresas, así como factores macroeconómicos e incluso políticos.

Por enumerar algunos de los más importantes, consideramos que la elección de Joe Biden a la presidencia de Estados Unidos fue una de las razones que mejoró sustancialmente la percepción hacia México desde el extranjero en términos de riesgo país.

Por otro lado, las noticias positivas sobre la eficacia de las vacunas contra el Covid-19 y la gradual relajación gubernamental hacia las empresas y comercios, dada la reducción en el número de contagios, fueron de las principales variables que han sustentado los niveles actuales del índice accionario.

Muchos de nuestros clientes nos han cuestionado si estos niveles en el índice son sostenibles. Con base en nuestra valuación de las 35 distintas empresas que componen el IPYC actualizamos nuestros modelos con el fin de pronosticar nuestros precios objetivo hacia finales del 2022.

Cabe señalar que la ponderación ac-

tual del índice muestra una importante concentración en seis empresas, de las 35 que lo componen, que representaron cerca del 60% de la capitalización del índice a la fecha: América Móvil (AMX), Grupo México (GMEXICO), Grupo Financiero Banorte (GF-NORTE), Walmart de México (WALMEX), Fomento Económico Mexicano (FEMSA) y Cemex (CEMEX).

Muchas de estas empresas han logrado un avance significativo en el mercado en lo que va del año, asumiendo sólidos fundamentos que han respondido a las mejoras en los indicadores de movilidad (FEMSA), coyuntura actual en el precio de los commodities (GMEXICO), expectativas en el plan de infraestructura propuesto en EU. (CEMEX) y la solidez en el sector de consumo frecuente (WALMEX), por mencionar algunos de los más importantes en general.

De acuerdo con nuestros precios objetivo hacia finales del 2022, establecemos un pronóstico de 54,300 puntos en el principal índice accionario doméstico, el cual supone un potencial de crecimiento cercano al 11%, asumiendo los niveles actuales al cierre del 27 de mayo del año en curso.

No obstante, consideramos que las oportunidades de inversión más interesantes ha-

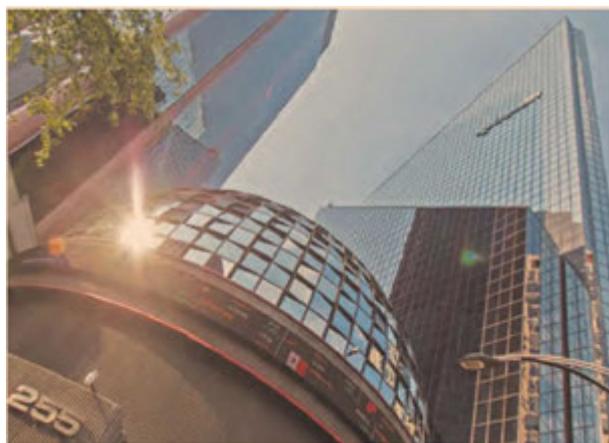
cia lo que resta del año podrían centrarse en otras empresas que muestran una ponderación menor dentro del principal índice de la Bolsa o incluso en empresas que no necesariamente pertenecen a él.

Hemos identificado empresas en distintos sectores económicos que han mostrado una recuperación secuencial en sus operaciones y con ello lograrían mejorar el perfil financiero solventando sus obligaciones financieras con los tenedores de deuda e instituciones bancarias.

No debemos dejar pasar las oportunidades dentro del Sistema Internacional de Cotizaciones, en donde Signum Research cuenta con cobertura de más de 40 emisoras en el mercado estadounidense y chino, principalmente. La exposición a estos mercados también radica en la protección ante la fluctuación cambiaria de nuestra moneda frente a otras divisas internacionales como el mismo dólar estadounidense o el yuan chino.

De la mano de Punto Casa de Bolsa, Signum Research ha apoyado en la implementación de distintas estrategias de inversión en el mercado doméstico e internacional con atractivos rendimientos, como la estrategia Punto Básico con un rendimiento anualizado del 37.6% al cierre del 2020 y con un mon-

to mínimo de inversión de P\$10,000.0, o la estrategia Punto E-Commerce con un rendimiento cercano al 30% en el mismo periodo, y que logra exposición en empresas como Amazon y Jingdong (China).



**El S&P/BMV** IPC de la Bolsa Mexicana de Valores ha tenido un crecimiento de 40% entre mayo del 2020 y mayo de este año. FOTO EE: GILBERTO MARQUINA



**Cementos Mexicanos,** que lleva Fernando González Olivieri, recibió un alza de calificación de largo plazo en escala nacional por parte de Fitch Ratings, ante mejores perspectivas de desempeño.

La nota de la compañía pasó de 'A(mex)' a 'A(mex)', del séptimo al sexto escalón en grado de inversión, mientras que la perspectiva pasó de negativa a estable. La mejora refleja la generación de flujo operativo esperado más fuerte para 2021 y 2022, debido al gasto de consumidores en mejoras para el hogar y la construcción residencial en México y Estados Unidos.

Además, la mejora del flujo de operación en la mayoría de los mercados de Cemex ayudaría a la continuidad de su estrategia de desapalancamiento, la cual la compañía ha seguido varios años para recuperar el grado de inversión global.

Si bien, el gasto de los hogares en remodelaciones compensó la debilidad en la construcción, los consumidores eventualmente enfocarán sus gastos en otras cosas y la compañía necesita que la confianza e inversión empresarial se reactiven.

En Estados Unidos, uno de los principales mercados, ayudará el avance de construcción de viviendas, aunque la demanda de cemento continuará presionada en 2021 ante la contracción de la construcción comercial e industrial.

Las acciones de la cementera regiomontana cerraron con un alza de 1.63% en la Bolsa Mexicana de Valores, a 16.23 pesos cada una, en las operaciones bursátiles del jueves. Después del cierre subían 1.63 por ciento.

**Tras sufrir** al inicio de la pandemia, el fabricante de automóviles de lujo Rolls Royce se ha recuperado e incluso lanzó un modelo para los ultra ricos, el Boat Tail, cuya parte trasera evoca las líneas de un yate.

Hasta ahora, sólo se han diseñado tres unidades con un nivel de personalización inigualable para la marca de lujo, en un momento en el que el mercado de vehículos de altísima gama se porta bien a pesar del coronavirus.

**Resulta que** Facebook, de Mark Zuckerberg, ya no eliminará las publicaciones que afirman que el coronavirus SARS-CoV-2, que causa el Covid-19, fue creado por el hombre, en medio de un nuevo debate sobre sus orígenes.

El cambio de norma, reportado inicialmente por Político, se produce luego de que el presidente de Estados Unidos, Joe Biden, anunció que había ordenado a sus colaboradores que busquen respuestas sobre el origen del virus.

Biden indicó el miércoles que las agencias de inteligencia de Estados Unidos están estudiando diferentes teorías, las que podrían incluir la posibilidad de un accidente en un laboratorio en China.

Las empresas de redes sociales se han visto presionadas para combatir la desinformación sanitaria en sus sitios durante la pandemia.

Facebook ha dicho que ha eliminado más de 16 millones de artículos desde sus aplicaciones por infringir las normas sobre el Covid-19 y la desinformación sobre vacunas.

**Grupo Aeroportuario** del Pacífico (GAP), informó el jueves que realizó el pago anticipado de dos créditos que tenía contratados con los bancos Scotiabank y BBVA por 1,000 millones de pesos (50 millones de dólares) cada uno.

El administrador del aeropuerto de Acapulco, detalló que los préstamos fueron adquiridos al inicio de la pandemia del Covid-19 para usos corporativos generales y vencen en julio de este año y en mayo del 2022.



## Hay razones para atender a lo que dice *The Economist*

Nada de lo que publica la muy prestigiada revista británica *The Economist* respecto al presidente Andrés Manuel López Obrador es nuevo para los mexicanos. Nada.

No hay ningún dato revelador, no hay una noticia exclusiva. Es lo mismo que los ciudadanos de este país saben perfectamente bien. Algunos deciden ignorarlo, otros combatirlo y no pocos lamentarlo.

Tampoco es la primera vez que un medio extranjero, algunos con más prestigio y alcance que otros, decide poner énfasis en la manera en que López Obrador y su 4T llevan las riendas del país.

De hecho, se ha multiplicado la atención que en el exterior ponen a las políticas asumidas por este gobierno, en concordancia con la radicalización de la agenda del lopezobradorismo.

Sin embargo, este recuento que ahora hace *The Economist* ha generado gran revuelo dentro del país porque esa fotografía de la 4T salta de la crítica local a las manos de los hombres y mujeres más influyentes del mundo en materia política y económica.

El peso de una portada como la de esta semana en *The Economist*, con esa imagen literalmente radiante del Presidente, con el ejército, armado, en la base de la composición y el humo contaminante de la hoy tan denostada industria petrolera, enmar-

can una frase que tampoco es novedosa, pero que es demoledora: El falso mesías mexicano.

Seguramente esta mañana un muy encolerizado López Obrador habrá de responsabilizar a los conservadores de enderezar una campaña para desprestigiarlo. Querrá ver razones electorales y la libertad que él aduce para violar las leyes electorales, no la habrá de reconocer en aquellos que, desde cualquier parte del mundo, emiten una opinión contraria a su gobierno.

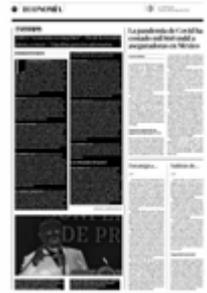
Claro que no es un complot de sus adversarios cuando una descripción tan puntual de lo que hoy sucede a México llega así a la portada de uno de los medios impresos más prestigiosos del mundo y es capaz de robarle el espacio de ser la historia principal a otros temas como la guerra de Israel contra Hamas, las investigaciones del origen de la Covid-19, el secuestro en Bielorrusia de un avión o hasta la bonanza del flujo de capitales.

*The Washington Post*, *The New York Times*, Bloomberg, *The Guardian* y muchos otros medios de gran prestigio en el mundo han dedicado espacio a estas denuncias sobre las formas poco democráticas y hasta contrarias a la lógica en que se mueve el actual gobierno.

Hay razones suficientes para atender cómo *The Economist* advierte que López Obrador puede arruinar a México, sin pensar que algún opositor mexicano les pagó para que lo publicaran.

Esos argumentos son los que hoy están formando una visión de la condición actual de México entre los líderes globales que a esta hora tienen entre sus manos la publicación. Son muchos de ellos los que habrán de decidir si invierten o no en este país.

Tener una visión crítica de lo que hoy no está funcionando claramente en México genera una presión social para que también en la 4T lo lean, no simplemente lo descalifiquen y ataquen, y puedan recomponer lo que todavía a estas alturas se pueda corregir y salvar.



## MÉXICO SA

*AMLO: “economía va muy bien” // Fin de la recesión; ahora, a crecer // Vitacilina para los adversarios*

**CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA**

**L**A INFORMACIÓN MÁS reciente motivó al presidente López Obrador a considerar que la economía mexicana “va muy bien” y “es de las mejores del mundo en cuanto a recuperación después de la pandemia”. En esta materia los pronósticos para México han mejorado sustancialmente, lo que, a juicio del mandatario, “molesta muchísimo a nuestros adversarios conservadores, porque no se había tenido un primer trimestre como el de este año, con tanta inversión extranjera; llevaba tiempo que no sucedía”.

**SIN DUDA, LA** economía mexicana muestra mejoría –como en buena parte del planeta– y ha dejado atrás la etapa recesiva, pero no hay que cantar victoria. Falta camino por recorrer, toda vez que la pandémica sacudida de 2020 fue la de mayor intensidad en casi un siglo. Por ello, sin desestimar el avance hay que estar atentos a los rezagos y eventuales coletazos.

**EN ESTE SENTIDO,** el Instituto para el Desarrollo Industrial y el Crecimiento Económico (IDIC), de cuyo análisis se toman los siguientes pasajes, considera que la más reciente información del Inegi respecto del comportamiento del producto interno bruto “contiene tanto aspectos positivos como otros que deberán atenderse para solventar las consecuencias de la mayor recesión que ha enfrentada la economía mexicana en 90 años”.

**SE OBSERVA QUE** las tendencias de los principales componentes son positivas, aunque al mismo tiempo se registra una recuperación heterogénea al existir sectores productivos, tanto en la industria como en los servicios, que contabilizan una caída significativa. Lo último tiene una vinculación con la reducción del consumo, la inversión y la precarización del mercado laboral, una situación que disminuye la capacidad de crecimiento asociada al mercado interno y lo cual deja la inercia de una primera etapa de la recuperación en el sector exportador.

**EL PRIMER TRIMESTRE** de 2021 marcó la última caída del PIB, tanto en su comparación anual como en referencia al trimestre inmediato anterior. Así lo confirma el resultado de dicha variable

y la revisión del Indicador Global de Actividad Económica (IGAE). Con ello, concluye la primera etapa de una recesión que, de acuerdo con el Inegi, contabilizó una caída de 8.3 por ciento en 2020 y 3.6 por ciento de enero a marzo de 2021.

**POR SU PARTE,** las cifras originales reportan que en marzo el IGAE tuvo un crecimiento anual de 0.8 por ciento, con lo que se mantiene la tendencia al alza: tal indicador creció 2.4 por ciento en referencia a febrero. Sin lugar a duda que ello permite confirmar que la tendencia y el ciclo de la economía mexicana se encuentran en una ruta de recuperación que continuará durante el resto del año, lo que permite plantear que el producto interno bruto del segundo trimestre del 2021 podría crecer hasta 17 por ciento en su comparación anual. Así, se puede prever un incremento del PIB cercano a 5.1 por ciento para todo el año.

**EN ESE CONTEXTO,** termina la cadena de siete caídas consecutivas acumuladas desde 2019, pero aún hay un desafío por superar: la magnitud de la recesión afectó a sectores estratégicos, situación que restringe la capacidad de generar valor agregado de la economía mexicana, básicamente por la caída de su capacidad potencial. No puede obviarse que la recesión de 2020 precarizó la capacidad de generar valor agregado y crecimiento del sistema productivo nacional, particularmente en el sector de la construcción, la extracción de petróleo y gas, la industria eléctrica, las manufacturas encaminadas al mercado doméstico y el sector servicios.

**SE CONFIRMA QUE** la economía mexicana ha iniciado su proceso de recuperación, pero hay que garantizar que el crecimiento solventará los rezagos sociales y la afectación que sufrieron sectores estratégicos.

### Las rebanadas del pastel

**POR CIERTO, EN** la mañana de ayer el gobierno federal dio cuenta de los avances del nuevo mecanismo para comprar medicamentos para el sector público, por medio del cual en los últimos 10 meses el ahorro presupuestal fue cercano a 12 mil millones de pesos, y recordó que hasta 2018 sólo

10 empresas acaparaban 80 por ciento del gasto público para tal fin. Se acabó otro jugoso negocio para unos cuantos, por lo que ante la “molestia” de los “adversarios” por tales avances (más la compra de Deer Park), el presidente López Obrador bromeó: “ya vamos a comprar también el laboratorio de Vitacilina, ¡ah qué buena medicina!”



▲ En la compra de medicinas, el gobierno anterior “fue un facilitador de la corrupción, no le importaba el pueblo, representaba la posibilidad de hacer negocio; era el bisnes,

lo que interesaba eran los contratos”, señaló el presidente Andrés Manuel López Obrador durante la conferencia mañanera.

Foto Guillermo Sologuren



## ECONOMÍA MORAL

*Historia de una vocación. Séptima entrega //*

*Concluye visión de Luis Arizmendi //*

*El 6 de junio no votaré por Morena a nivel federal*

**JULIO BOLTVINIK**

**E**N LAS ELECCIONES del 6 de junio votaré por Morena en la CDMX, pero en las federales no votaré por Morena, porque en el Congreso de la Unión se ha convertido en un mero subordinado de AMLO. Así no se construye democracia. Narro la segunda parte de la reseña (inédita) de mi libro *Pobreza y florecimiento humano. Una perspectiva radical* (PFH) que nos legó Luis Arizmendi (LA) con una leve modificación: escribo *perspectiva* donde él tecleó *fase o periodo* de mi desarrollo intelectual e identifiqué cada perspectiva por su nombre: *economía moral* (PEM), *tiempo libre* (PTL) y *florecimiento humano* (PFH). “En la PEM de Julio Boltvinik (JB) [véase entrega anterior], la unidad de racionalidad científico-crítica y criterios de valor está dirigida a la lucha política por la afirmación y la defensa de la dimensión histórico-moral del proceso de reproducción social-nacional a contrapelo de la destructividad del capitalismo”. En la PTL, JB introdujo el concepto y la medición iconoclasta de *la pobreza de tiempo libre*, rebasando así, dice LA, las concepciones convencionales. En ella, la carencia no es de ingresos ni de satisfactores específicos, sino de TL. En la OCDE, México es el país con menor salario y la mayor jornada laboral. Mientras en Alemania la jornada laboral anual promedio es de mil 363 horas, 26 horas semanales en promedio, en México es de 2 mil 225, 43 horas semanales. El capitalismo mundializado del siglo XXI busca aumentar la sobreexplotación laboral. La noción de pobreza de TL permite explorar la invasión del capitalismo en la reproducción vital y la interiorización de la violencia económico-capitalista en el ámbito doméstico. En PFH, JB cita *El tiempo, la dimensión olvidada en los estudios de pobreza y bienestar* (2014) de Araceli Damián (AD) que, a partir de tesis de Gianni Totti pone énfasis en la supresión de las clases sociales como premisa histórica central para la unificación de tiempo de trabajo y TL que transformaría el trabajo obligatorio en trabajo creativo. La ampliación del TL es evaluada como la “gran utopía” para propulsar el “florecimiento humano”. La exploración de la pobreza de tiempo ha llevado a AD a una investigación sobre la interiorización de la pobreza capitalista en el hogar, que exige reconocer su impacto poniendo al descubierto no sólo la *pobreza de tiempo femenino*, sino también la *pobreza de tiempo masculino*, que acarrearán importantes ahorros de costos salariales al capitalismo

por *trabajo doméstico impago de ambos sexos*, a la vez que desgarran y deshumanizan a la familia por abandono de niñas y niños.

“**SIN EMBARGO, SEÑALA LA**, es decisivo trazar la frontera distintiva entre el TL como ámbito de la esfera económico-social o de la dimensión histórico-moral—donde cuenta para tiempo dedicado al descanso para reproducción de la energía laboral individual y social, para la realización del trabajo doméstico y la capacitación de la fuerza de trabajo—y *la potencialidad del tiempo libre como presupuesto material para un florecimiento ilimitado de la humanidad: del sujeto social más allá de su existencia como fuerza laboral. Esa es, precisamente, la frontera que con todo rigor traza JB cuando articula pero diferencia el eje del nivel de vida del eje del florecimiento humano*. Esta es la PFH de JB que se expresa, brillantemente, en su libro PFH. Las necesidades humanas vistas materialmente siempre han estado en la base de su perspectiva como criterio de valor, de ahí, que el reto que asume en su nueva obra sea, justamente, el de *explorar ahora la unidad entre libertad y necesidad que hace de la libertad una necesidad radical que desde el presente abriría un nuevo porvenir, frente y contra la enajenación global capitalista*. A través del prisma de *Marxismo y antropología*, de György Márkus, JB coloca como referente central para la crítica de la relación entre enajenación y capitalismo los *Manuscritos económico-filosóficos* de 1844, de Karl Marx. Desde ahí construye el eje axial de su acucioso e innovador diálogo con Abraham Maslow. Es la primera vez que se entabla un rico diálogo desde el marxismo crítico con la teoría de la autorrealización de Maslow. Su planteamiento de *triangulación profunda y original de las perspectivas de Marx, Márkus y Maslow constituye la plataforma de su contribución de la libertad y el florecimiento como necesidades materiales a la base de una historia utopista concreta enteramente factible por edificar*. En la PFH la libertad trasciende y redefine el reino de la necesidad en tanto rompe el campo de lo forzoso u obligatorio. Sin embargo, de modo indudable, la *utopía concreta* constituye una *necesidad histórico-material* en tanto la desmercantilización de la fuerza de trabajo es *requerimiento sine qua non de la liberación humana*. Más ampliamente aún, *el florecimiento a plenitud es un requerimiento factible de autoproducción libertaria*

*del ser humano. Desde esta perspectiva, PFH es una obra que traza una trayectoria original de unificación transdisciplinaria entre economía y psicología en función del FH como criterio axiológico de valor utópico concreto. En este sentido, JB indaga la potencialidad de una articulación posible entre el desarrollo de la técnica planetaria en dirección a la abundancia y el desarrollo hacia la plenitud de la humanidad del ser humano sustentada en la libertad y la autorrealización”.*

**EN EL ANTI-EDIPO**, Deleuze y Guattari inauguraron la investigación de la relación compleja entre capitalismo y esquizofrenia, dando cuenta de la invasión capitalista en el deseo desquiciándolo al convertir a los sujetos en “máquinas deseantes”. En contraste, desde su polémica con la destacada utopista británica Ruth Levitas, Boltvinik recupera el proyecto de “educación del deseo”. Sin la menor duda, *para impulsar el FH es decisivo aprender a desear*. PFH constituye una obra que tematiza la conexión entre economía moderna y psicología por primera vez en la historia de las travesías del marxismo crítico en función de indagar *su positivo poder prometeico: la potencialidad de invención de una estructura alternativa en la técnica planetaria se articula con la potencialidad de invención de una humanidad que se autocapacita para trascender*

*todo poder presuntamente superior a sí misma* (o sea, la degradación inhumana que producen la enajenación y la pobreza). Este es el *leit motiv* del diálogo transdisciplinario que Boltvinik despliega con la psicología positiva de Seligman, la teoría de la autodeterminación de Deci y Ryan, así como con la psicología hedónica de Kahneman. Mediante ocho acuciosos y relevantes cuadros expuestos a lo largo de esta excelente obra, JB exhibe un complejo sistema de interrelaciones entre todas estas perspectivas, a partir de la triangulación Marx/Márkus/Maslow, que visibiliza la viabilidad del horizonte futurista hacia el florecimiento utopista del sujeto humano. Si se lanza una mirada panorámica a la biografía intelectual de JB, PFH emerge, sin duda, como una obra central de la perspectiva más avanzada en la trayectoria de su intervención y profundización en el marxismo crítico. Constituye una innovadora contribución al pensamiento crítico del siglo XXI que, complementando su postura a favor de una trayectoria ecologista en el progreso de la técnica planetaria, se centra en poner al descubierto las potencialidades efectivas de una historia alternativa si el florecimiento humano a plenitud se posiciona como criterio de valor en la construcción libertaria de otro presente y otro porvenir, concluye LA.



## DINERO

### *Un éxito, la campaña de vacunación // Esfuerzo de autoridades y ciudadanía //*

**ENRIQUE GALVAN OCHOA**

**P**OCO A POCO el país retorna a la normalidad. Uno de los factores que ha ayudado a recuperar la tranquilidad es el esfuerzo de las autoridades y la sociedad para vacunar a casi 28 millones de personas. ¿Tu opinión?

@FerCG68 /CDMX

**VAMOS BIEN SI** consideramos que hay 195 países y ocupamos un lugar destacado entre los que tienen más vacunas aplicadas.

@Riu\_ben /CDMX

#### Metodología

**EL SONDEO FUE** distribuido por redes sociales. Participaron 3 mil 675 personas. En Twitter, 364; en El Foro México, 644, y en Facebook, 2 mil 667.

**GRAN INVERSIÓN EN** la reconversión del sistema de salud. El relanzamiento de Birmex proporcionará un excelente sistema de prevención.

@EAgUILAR\_C /CDMX

#### Twitter

**CADA SEMANA LA** Universidad de Oxford publica un estudio sobre la vacunación en el mundo. México ha avanzado peldaños desde el lugar 14. Hoy es noveno entre los países con más vacunados.  
@miguel.angelcorona /CDMX

#### Facebook

**A PESAR DE** las adversidades, el gobierno ha cumplido la estrategia de vacunación gracias a las negociaciones de nuestro canciller y a la planeación de la Secretaría de Salud. Arriba la 4T.  
Sandra Márquez /Monterrey

**ÉXITO DEL GOBIERNO** y la ciudadanía que se ha portado a la altura.

@gh0708twcom /Puebla

**ASÍ COMO DEJARON** el país en la ruina en todos los aspectos, ha sido un éxito; además sin pedir préstamos.

Marcela Barrios Luna /CDMX

**ES UN ÉXITO** el manejo y la administración de recursos para que un país de la periferia accediera a esta cantidad de vacunas.

@Magali Rodríguez /CDMX

**ES DE ADMIRAR** la respuesta del gobierno ante un panorama que sorprendió sin vacunas, sin conocimiento del manejo del virus, lucha contra la ignorancia y estupidez de muchos que por el simple hecho de que lo diga el Presidente voltean al lado contrario, una pena y una vergüenza.  
Alejandro E. Rubio Ramos /Cuernavaca

**UN GRAN ESFUERZO** y nada fácil llegar a completar las vacunas para los grupos vulnerables para octubre. Espero que se cumpla esta meta.

@Luisjb72 /CDMX

**YO FUI VACUNADO** antes de lo que pensaba y de lo que decían las noticias. Buena atención, el proceso fue rápido y me siento bien.

José Ramírez /CDMX

**SE NECESITA UN** aprendizaje de lo sucedido en la pandemia. México debe consolidar una institución que permita hacer investigación de primer nivel con los instrumentos que se requieran para el desarrollo de vacunas o medicamentos.

@Kdk.val.29 /Puebla

**EL GOBIERNO LO** está haciendo muy bien. Con total transparencia. Ojalá que lo peor haya pasado.  
María Guadalupe Sámano /Zacatecas

**ESTRATEGIA EXITOSA. ANTE** la más grande crisis sanitaria de la historia reciente no podíamos tener mejor gobierno que el de AMLO. Los hechos hablan: suministro constante de vacunas, inmunización masiva y franca reducción en contagios y defunciones.

**SE CONSIGUIERON DE** todas las farmacéuticas, de unas más que de otras menos. El chiste es que casi a diario llegan vacunas, eso habla de un excelente trabajo en la SRE.

Pablo Pérez Oseguera /Cuernavaca

**DEFINITIVAMENTE MUY BIEN** llevada la pandemia. Con un sistema de salud olvidado y ultrajado por el periodo neoliberal es algo que se agradece y admira.

Gabriela Fulgencio Juárez /CDMX

la enfermedad y mortalidad de las mismas es un éxito más con base en que fue un país dejado en ruinas en el sistema de salud y todos los usuarios lo sabían. Lo demás son subjetividades.

Luis Nieto /CDMX

## El Foro México

**SE DEBE RECONOCER** la estrategia del gobierno ante la pandemia para conseguir las vacunas y la forma de priorizar su aplicación.

Luis Morales /CDMX

**ESTAMOS ENTRE LOS 10** países con más vacunas aplicadas. Sí, la brecha es grande contra los tres primeros, pero hay que pensar que la visión de ellos era que nunca tuviéramos vacunas...

Sergio Monjaraz /Querétaro

**LA ÚNICA REAL** posibilidad de controlar la pandemia es la vacunación masiva. El avance actual en el número de inmunizados y especialmente en la estrategia de empezar por los adultos mayores y continuar con las demás edades, así como los trabajadores de la salud y los maestros.

Salvador Rosales de Gante /Puebla

**LOS RESULTADOS MUESTRAN** el profesionalismo, compromiso y respeto de la actual administración con la vida de los mexicanos. Muchas gracias al Presidente, funcionarios y personal de salud, y sobre todo, a la gente común que ha respondido favorablemente al llamado a vacunarse.

Elizabeth Cuesta Hernández /CDMX

**SINOS VAMOS** a los números y las tendencias de

Facebook, Twitter: [galvanochoa](#)

Correo: [galvanochoa@gmail.com](mailto:galvanochoa@gmail.com)

**Casi 28 millones de mexicanos han sido vacunados.**

**¿Tu opinión?**



**3 mil 675 participantes**



Twitter @mauriciofloresmx



• GENTE DETRÁS DEL DINERO

## Los Trenes Jaguar del Tren Maya

mauricio.flores@razon.com.mx

Por: Mauricio Flores

Sus nombres son mayas; su arreglo exterior y sus acabados interiores evocan a los grandes artistas plásticos mexicanos con un gran toque de modernidad y elegancia para servicio en la red ferroviaria encomendada a Rogelio Jiménez Pons: se tratan de Xinbal, modelo para servicio estándar; el modelo Hanal que será el Tren Restaurante y finalmente P'tal, tren de larga distancia. Todos ellos serán provistos junto con la obra electromecánica por el consorcio formado por Alstom-Bombardier con la mexicana GAMI y la española Azvi.

Las empresas francesas, que dirige Henri Poupart-Lafarge, fabricarán los 42 trenes en su planta de Ciudad Sahagún, Hidalgo, el clúster industrial que ha modernizado y dado nuevo aliento el gobierno de Omar Fayad. La construcción se hará sobre la plataforma de trenes X'Trapolis y cuya personalización para el Tren Maya —expone Xavier Allar, director de diseño y *styling* de Alstom— evocará la silueta aerodinámica y elegante de un jaguar.

La obra electromecánica, sistemas ferroviarios, talleres de mantenimiento y cocheras se ejecutarán en asociación con GAMI, al mando de Manuel Muñozcano, y la española Azvi, de Manuel Contreras, ejecución que reviste importancia estratégica pues debe empatar la obra civil de rieles, durmientes, terraplenes, estaciones, así como los trenes con toda la funcionalidad requerida que deberá estar lista a mediados del 2023 para hacer pruebas del material rodante que puede tener configuración de 4 a 7 coches.

Los trenes tipo Xinbal son los adaptados para los viajeros frecuentes y turistas que buscan traslados de corto y mediano alcance, contando con primera clase y clase turista, ésta última con comodidad y amenidades semejantes a los trenes europeos, incluyendo cafetería; los trenes Hanal son más elegantes, con acabados inspirados en la obra de Luis Barragán, para efectuar comidas y reuniones más privadas. Y finalmente los P'tal, trenes con camarotes con baño privado; primera clase de asientos reclinables y clase turista, cuyo confort se planea para viajes nocturnos.

La combinación del tipo de coches se efectuará, obviamente, conforme lo determine la demanda.

La inversión: 36,500 millones de pesos, la mejor oferta económica y técnica. Finalmente se recuperará la eficiencia, calidad y desarrollo regional que procura un tren digno para el sureste.

**Derrapa Renán por pista de hielo.** El alcalde y aspirante a repetir un tercer periodo al frente de Mérida, el panista Renán Barrera Concha, derrapó ayer en el debate que sostuvo con el retador, Jorge Carlos Ramírez Marín: el candidato del PRI le demostró a Barrera que habría pagado un sobre costo de 49 millones de pesos a un proveedor de su campaña, cuando se desempeñó como alcalde de la ciudad. El dato es el siguiente: en la temporada navideña 2019/2020, Barrera Concha, otorgó a la empresa Abraxas los contratos ADM/SI/JUR/PS/127/2019 y ADM/SI/JUR/PS/24/2020 para colocar una pista de hielo en la capital de Yucatán. Pero resulta que la misma empresa Abraxas otorgó una pista de características similares en Cancún (Quintana Roo) por sólo 2.9 millones. Una de dos: le vieron la cara al alcalde Barrera Concha o se la dejó ver, pues contrató a Abraxas para que le organizará actos de campaña por 500 mil pesos este 2021.

**Sempre cotiza en BMV.** La nueva clave de negociación a partir de hoy en la Bolsa Mexicana de Valores es SER, Sempre Energy, cuyas acciones sustituyen a las de IEnova, la subsidiaria mexicana dirigida por

Página 5 de 5

Tania Ortiz. Se notará el músculo: Sempra Energy suma activos por más de 60 mil millones de dólares, como plantas de energía, terminales de almacenamiento y gasoductos que IEnova desarrolló en más de 20 años para convertirse en la más importante empresa de infraestructura energética de México... y un valioso activo que se moverá en el mercado bursátil local.

**¿Y dónde está el piloto?** Que a pesar de la llamada urgente del secretario Jorge Arganis a una reunión

con las autoridades aeronáuticas de EU para que México recupere la Categoría 1 en certificación de pilotos y aeronaves, parece ser que en la Agencia Federal de Aviación Civil el asunto les tiene sin cuidado ya que los mandos del general Carlos Rodríguez Munguía nada más no se dan por aludidos: Miguel Ángel Ocampo Cornejo, Director de Seguridad, y Pablo Carranza Plata, Director Ejecutivo de Aviación, que tenían a su cargo evitar la degradación, no han puesto atención ni a la SCT ni a Canaero para retornar al nivel de los países desarrollados.



arturodamm@prodigy.net.mx

**E**n el pasado Pesos y Contrapesos analicé el comportamiento del PIB para el primer trimestre del año. Éstas fueron las principales conclusiones.

En términos anuales, comparando el primer trimestre de 2021 con el primero de 2020, la mala noticia es que el PIB decreció (2.8 por ciento). La buena que ese decrecimiento fue el menor de los últimos tres trimestres (segundo de 2020, menos 18.6; tercero, menos 8.5; cuarto, menos 4.5).

En términos trimestrales, comparando el primer trimestre de 2021 con el trimestre anterior, el último de 2020, la buena noticia es que el PIB creció (0.8 por ciento). La mala que creció menos que en los dos trimestres anteriores (12.4 y 3.3), muestra de que el efecto rebote se agotó.

Además del PIB el Inegi reporta el Indicador Global de la Actividad Económica, IGAE, que mide el comportamiento de la producción de bienes y servicios, no trimestralmente, como el PIB, sino mensualmente.

En términos mensuales, comparando cada mes con el mes anterior, en marzo, último mes para el que tenemos información, el IGAE creció 2.6 por ciento. Un año antes, marzo de 2020, decreció 1.7 por ciento. Un mes antes, febrero pasado, decreció 0.6 por ciento. La buena noticia: el IGAE creció, y lo hizo a una tasa (2.6), superior al crecimiento promedio mensual que se registró de agosto (mes en el cual se agotó

el efecto rebote que se dio en junio y julio), a febrero, 0.7 por ciento.

En términos anuales, comparando cada mes con el mismo mes del año anterior, en marzo el IGAE creció 0.4 por ciento. Un año antes, marzo de 2020, decreció 2.6 por ciento. Un mes antes, febrero pasado, decreció 3.8 por ciento. La buena noticia: después de veinte meses consecutivos de decrecimiento, en marzo el IGAE recuperó el crecimiento y, en los próximos meses, los correspondientes al segundo trimestre del año, vamos a ver, consecuencia del efecto rebote (que en términos anuales siempre se presenta meses después que en términos mensuales), tasas de crecimiento del IGAE extraordinarias, muy por arriba de lo normal para la economía mexicana, para terminar el año, conforme se agote el efecto rebote, con tasas cercanas a lo normal, alrededor del dos por ciento, y probablemente por debajo.

El nivel del IGAE en marzo pasado fue similar al que se tuvo en septiembre de 2017.

Termino este Pesos y Contrapesos con las mismas dos preguntas con las que terminé el pasado. ¿Qué se requiere para que el IGAE crezca más? Que directamente se invierta más. ¿Qué se necesita para que directamente se invierta más? Que los empresarios recuperen la confianza.

Esta es la secuencia lógica: mayor confianza empresarial = más inversiones directas = más producción = más empleo y más ingreso = mayor bienestar, siendo a este nivel, el del bienestar, que debe medirse el desempeño de la economía.



## IN- VER- SIONES

### REUNIÓN, EL 17 DE JUNIO Revisarán el medio ambiente en T-MEC

La subsecretaria de Comercio Exterior, Luz María de la Mora, reveló que el próximo 17 de junio México, Estados Unidos y Canadá llevarán a cabo una reunión del Comité de Medio Ambiente establecido en virtud del capítulo 24 del T-MEC, por lo que será un evento de relevancia para los tres países en el cumplimiento del acuerdo comercial.

#### RATIFICA LA CORTE

### Ahmsa y Minosa, sin daños por bloqueo

Aunque la Corte ratificó la inserción de las empresas Ahmsa y Minosa en la lista de bloqueo de cuentas de la Unidad de Inteligencia Financiera y otras autoridades, las firmas interpusieron un recurso de revisión al amparo negado por el juez cuarto de distrito de Monclova. Mientras se resuelve, no hay afectación en sus operaciones regulares.

#### SCOTIABANK Y BBVA

### GAP anticipa pago de deuda de 2,000 mdp

Grupo Aeroportuario del Pacífico decidió hacer el pago anti-

cipado de los créditos que tenía contratados con Scotiabank y BBVA por mil millones de pesos cada uno, con vencimiento original en julio 2021 y mayo 2022, respectivamente. Los créditos fueron contratados al inicio de la pandemia para usos corporativos generales.

#### PUERTO VALLARTA

### Realiza Concanaco foro sobre pymes

El presidente de la Concanaco, José Manuel López Campos, recordó que desde ayer y hasta el 30 de mayo se realiza el Segundo Encuentro de Cámaras Nacionales de Comercio en Pequeño en Puerto Vallarta, Jalisco, donde se presentan alternativas para la reactivación económica de sus afiliados.

#### CIRCA RESORT & CASINO

### Cemex, en el edificio más alto de Las Vegas

Con más de 65 mil metros cúbicos, Cemex, de Rogelio Zambrano, fue protagonista de Circa Resort & Casino, el edificio más alto en Las Vegas y el primer hotel nuevo que abre en la ciudad en más de 40 años. Desde 2019 proveyeron a la constructora McCarthy Building para edificar los 150 metros de altura del inmueble.



## MERCADOS EN PERSPECTIVA

MANUEL  
SOMOZA

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



# La influencia de los bancos centrales

A partir de la crisis económico-financiera de 2008-2009, los bancos centrales de los países desarrollados tomaron una influencia más relevante en las economías de sus naciones por encima de sus propios gobiernos; dentro de este contexto la Reserva Federal —el banco central de Estados Unidos— es por mucho el más influyente. En la crisis de esos años **Ben Bernanke**, en ese entonces presidente de la Fed, diseñó junto con su equipo una estrategia de política monetaria que denominó *quantitative easing*, que consistió en crear dinero y utilizarlo para comprar bonos, principalmente hipotecarios, que tenían las instituciones financieras en sus balances con el propósito de que éstas tuvieran dinero que prestar y no bonos.

Durante casi cinco años acumuló bonos por cuatro trillones de dólares en su balance, pero ese dinero que se inyectó a la economía a través de créditos muy baratos que ofrecieron los bancos (recordemos que previamente la Fed había bajado la tasa de interés de referencia a cero).

A raíz de la pandemia y la crisis económica que ésta provocó, la Reserva Federal optó por hacer lo mismo de hace 10 años, ya que esa fue la causa principal de la rápida recuperación de la crisis que había tenido su origen por la mala administración de los bancos del crecimiento del mercado hipotecario, misma que produjo el mayor descalabro financiero de la

banca estadounidense desde la gran depresión.

Esta técnica de crecimiento monetario también la utilizó el Banco Central Europeo para paliar la crisis de deuda soberana que enfrentó Europa el mismo año; igual los bancos de Japón y el de Inglaterra llevaron a cabo lo mismo. Así las cosas, el año pasado, a raíz de la pandemia y la crisis la Reserva Federal y los bancos centrales antes mencionados, decidieron utilizar la misma herramienta monetaria para impulsar la economía de sus países, pero a diferencia de hace diez años, los programas de política monetaria fueron complementos de enormes paquetes de ayudas fiscales, resaltando por su importancia Estados Unidos, que puso cerca de 5 trillones de dólares de apoyos fiscales.

La Reserva Federal ha estado recomprando bonos en el mercado desde marzo de 2020 por 120 mil millones de dólares al mes. Justo este conjunto de medidas son las que han provocado esa sensación de peligro que pueda tener la economía más grande del mundo si se sobre calienta y alienta la inflación.

La verdad es que estamos ante un territorio desconocido, la Reserva Federal asegura que habrá inflación, pero que ésta será transitoria y no estructural —pero los mercados a veces le creen y a veces no—, por eso tanta volatilidad. La Reserva Federal ha dicho que todavía no es momento de retirar los estímulos monetarios y mucho menos iniciar un ciclo de alza en la tasa de interés de referencia; todo lo que dice el banco central hace sentido, pero los estímulos son muy abundantes y preocupan. Página 4 de 5



## ESTIRA Y AFLOJA

J. JESÚS  
RANGEL M.



jesus.rangel@milenio.com

## Unops aprobó al consorcio del tren

**E**n efecto, el 12 de mayo la Oficina de las Naciones Unidas de Servicios para Proyectos (Unops) le informó a **Manuel Santiago Quijano**, director de Gestión Estratégica y Enlace Institucional del Fondo Nacional de Fomento al Turismo (Fonatur), que el consorcio Bombardier, Alstom, Gami Ingeniería e Instalaciones y Construcciones Urales incumplió con algunos requisitos para participar en la licitación pública internacional sobre la adquisición de material rodante y sistemas ferroviarios para el Tren Maya.

Dijo: “No presenta convenio de proposición conjunta que se debe cumplimentar como requisito en Anexo 2 numeral 2.3 y en correlación con lo aplicable y dispuesto en el convocatoria (base 4.2 y 4.3)”, y en su lugar “anexa poder general limitado a favor de la sociedad denominada Bombardier Transportación México para que la señora **María Teresita Ramos Gómez** actúe en representación del consorcio”.

Por lo mismo, entró en sospecha la decisión de Fonatur de adjudicar al consorcio la licitación que implica una inversión pública por 36 mil 600 millones de pesos para el diseño, fabricación, entrega, prueba y puesta en marcha de 42 trenes, entre otros servicios.

**Rogelio Jiménez Pons**, titular de Fonatur, me comentó que esa opinión fue después de una primera revisión. “Eso establece la ley, pero más adelante la legislación es clara en

cuanto a si se infiere en el cuerpo de la propuesta (licitación de más de cinco mil páginas) que se establecen las obligaciones dentro del consorcio, puede cubrirse este requisito y asignarles el contrato. Ya está debidamente consensuado con la Unops y espero que ellos en breve salgan a aclarar el punto”.

Dicho de otra forma, todo está normal. Por cierto, **Xavier Allard**, director de Desing & Styling Alstom, presentó los interiores y diseños del Tren Estándar Xinbal, del Tren Restaurante Hanal y del Tren Larga Distancia P'Tal, que serán parte del Tren Maya con “ingeniería emocional”. Habrá primera clase y de turismo con espacios para equipaje y un coche especial para cafetería; en los viajes largos habrá camarotes para dormir.

### Cuarto de junto

A partir de hoy Sempra Energy cotizará en la Bolsa Mexicana de Valores después del intercambio de las acciones de IEnova, de acuerdo con su objetivo de convertirse en la empresa líder de infraestructura energética de Norteamérica. Es una muestra de confianza en el país y en el futuro del sector energético que ha sido foco de intenso debate en los últimos años. Sempra, que preside **Jeff W. Martin**, cuenta con activos por más de 60 mil millones de dólares que incluyen los de 17 entidades de México donde la directora es **Tania Ortiz Mena**... Focus Economics reconoció al equipo de Economía de Grupo Financiero Actinver en las siguientes categorías: primer lugar en pronóstico de política monetaria y del PIB en México. **Página 5 de 5**



---

## IQ FINANCIERO

---

Claudia Villegas  
@LaVillegas1

---



### Grupo Senda, su extraño concurso mercantil y una donataria

**C**on deudas por más de 2,500 millones de pesos, el Grupo Senda, proveedor de transporte con presencia en el noreste y centro del país, avanza con paso firme en un extraño proceso de concurso mercantil. Después de varios años de esfuerzos infructuosos ante los tribunales especializados en procesos de cesación de pagos, los accionistas del Grupo Senda podrían, gracias a la resolución de un juez, dejar de pagar sus compromisos mercantiles, laborales y, por supuesto, tributarios, incluyendo cuotas ante el IMSS, INFONAVIT.

Lo interesante de este caso es que Senda tendría un expediente de transferencias de

*Gracias a la resolución de un juez, el grupo podría saldar sus compromisos*

recursos a una donataria, la Fundación Protacio Rodríguez Cuéllar A.C. Ya les había comentado que las donatarias y asociaciones civiles simplemente se encontraban en el ojo del huracán ante las autoridades del Servicio de Administración Tributaria luego de que la actual jefa de este organismo, Raquel Buenrostro, encontró muchas inconsistencias en sus reportes de gastos, inversiones y, por supuesto, de ingresos.

Ahora, en el caso de la Fundación Protacio Rodríguez sabemos que, entre mayo de 2018 y diciembre de 2019, habría sido parte de una estrategia para desviar recursos por más de 1,000 millones de pesos, recursos que fueron retirados de sus cuentas casi de manera inmediata. Lo interesante es que la mayoría de estos recursos provinieron de las cuentas del Grupo Senda, el mismo grupo que busca ahora la protección de las autoridades judiciales para declararse en concurso mercantil. En julio de 2018, se le concedió el concurso mercantil a Grupo Senda. Los tiempos en los que Senda hizo depósitos unitarios hasta por dos millones de pesos a esta asociación civil sin fines de lucro tendrían que ser revisados por las autoridades judiciales y tendrían que revisarse con lupa. De confirmarse a simulación, Senda tendría mucho que explicar a las autoridades judiciales y tributarias del país. Entre 2016 y 2018, además, la Fundación Protacio Rodríguez Cuéllar A.C. declaró ingresos en cero. Entre el objeto social de esta asociación se encuentra, por cierto, el de administrar cajas y fondos de ahorro de los trabajadores afiliados de la Operadora de Desarrollo Social (ODESA), una

*ODESA es una  
compañía que maneja  
los ahorros de los  
trabajadores de Senda*

compañía que maneja los fondos de ahorro de los trabajadores de Grupo Senda, un dato que, por cierto, se omitió de manera deliberada en la declaratoria de concurso mercantil. Entre los afectados de esta simulación anote usted a Navistar Financiera, una sociedad financiera de objeto múltiple, que tuvo el mal tino de apostar por los negocios con Grupo Senda. Tenemos más información sobre este caso y le seguiremos informando. ¿Se acuerdan ustedes de Holding Coin? Bajo la derogada Ley de Quiebras, promulgada en la década de los cuarentas, Holding Coin pasó a la historia como una quiebra fraudulenta que inició con un simulación de suspensión de pagos. Al parecer, los accionistas de Grupo Senda quieren quitarle ese lugar en la historia. ■



ANTENA

JAVIER OROZCO

## En manos del Poder Judicial dar o no datos

En un país, como México donde no existe ya el más mínimo de seguridad sobre nuestra integridad física, ni patrimonio, y todo lo vemos o hacemos con desconfianza, siempre cuidándonos de que no nos perjudiquen, el gobierno que encabeza el presidente Andrés Manuel López Obrador, se le ocurre impulsar un Padrón Nacional de Usuarios de Telefonía (Panaut), donde busca obtener los datos biométricos de los usuarios de celular.

A pesar de que el gobierno de la 4T salió a decir que sólo eran las huellas, se nota, como en otros muchos ámbitos, que les hacen falta conocimientos y especialistas, en este caso, que le digan que su reforma obliga a los 122 millones de usuarios de telefonía móvil a registrar sus datos biométricos, es decir, huellas dactilares, escaneo de iris, escaneo de rostro o retina y registro de tono de voz.

Por ello, muchos ciudadanos se están amparando contra la reforma a la Ley Federal de Telecomunicaciones y Radiodifusión que obliga a la entrega de datos biométricos y personales al Panaut, pero, nos encontramos con una singularidad, que existen criterios encontrados entre los dos Juzgados Especializados en Telecomunicaciones.

En el Juzgado Segundo los ciudadanos u organizaciones estaban consiguiendo que su demanda se admitiese y les otorgasen la suspensión provisional contra el Panaut, en contraste, los que han "caído" en el Juzgado Primero Especializado sus demandas se han desechado de plano bajo el criterio de que por el momento la ley impugnada no les causa perjuicio, sino que será hasta que el Instituto Federal de Telecomunicaciones (IFT)

emita la reglamentación correspondiente que podrá valorarse si hay algún perjuicio.

En estos litigios, el Ejecutivo Federal interpuso el recurso de queja en contra de aquellos casos donde se estaba concediendo la suspensión (¿Cuál es el interés de que se cumpla con el Panaut, si ni siquiera es la autoridad que lo ejecutara?) y en un duro golpe para los ciudadanos que habían conseguido obtener una suspensión, el Primer Tribunal Colegiado Especializado en Telecomunicaciones decidió negar la suspensión, precisamente bajo el mismo criterio bajo el cual se están desechando los amparos, que aún no tiene plenos efectos la obligación de registrarse, ya que están transcurriendo los plazos para que tanto las concesionarias de telefonía como el IFT realicen las actividades necesarias para cumplir con el registro de los usuarios.

¿Qué efectos tendrá este fallo? Se mantiene la obligación de registrarse al Panaut y bajo este criterio se podrían confirmar el desechamiento que se han dado en el Juzgado Primero Especializado, en futuros amparos.

No se debe de perder de vista que están las acciones de inconstitucionalidad del Instituto Nacional de Acceso a la Información y Protección de Datos (Inai) y la de Senadores, y la Controversia Constitucional del Instituto Federal de Telecomunicaciones ante la Suprema Corte, donde finalmente queda en sus manos el destino de millones de usuarios y sus datos biométricos, ante el peligro de robo de identidad, espionaje político, vulnerabilidad en operaciones bancarias y hasta ser perseguido por delitos que no se cometieron.

De ese tamaño es la decisión.



## ¿Y después de Lala quién dejaría la BMV?

¿Se imaginan que después de Grupo Lala, emisoras como Alpek, Bachoco, Chedraui, Fragua, Herdez, Nemark y Soriana también decidieran abandonar el mercado de valores? Bueno pues no existe certeza de que suceda y tampoco se estaría sugiriendo, pero es que después del anuncio de la empresa que comanda Eduardo Tricio, el equipo de análisis de Santander elaboró un modelo que consideró las acciones que se negocian con un múltiplo bajo; y las compañías que podrían realizar una compra apalancada sin incurrir en una deuda extraordinaria y utilizar las acciones de control como garantía; y aquellas emisoras con un número bajo de acciones en circulación respecto a la participación de los accionistas controladores. Y así con el cruce de información y las métricas elaboradas por Santander se obtuvo una muestra de compañías que cumplen con las condiciones, sin que esto implique que pueda materializarse dicho escenario, y más bien porque comparan características similares a las de Grupo Lala.

### ENERGÍA Y CONTRAPESOS

En 2017, la Secretaría de Energía estableció que las subestaciones de energía eléctrica con una vida de generación útil remanente de 30 años no podrían continuar brindando servicios, pero la Comisión Reguladora de Energía omitió el ordenamiento y siguió autorizando la operación de infraestructura obsoleta. Y así es como la subsidiaria CFE Suministro Básico amplió sus contratos de cobertura eléctrica a CFE Generación, cuando la utilización de estaciones obsoletas y deficientes se traduce en mayores costos de la energía eléctrica que además es más contaminante, y los precios no se trasladan al consumidor final si

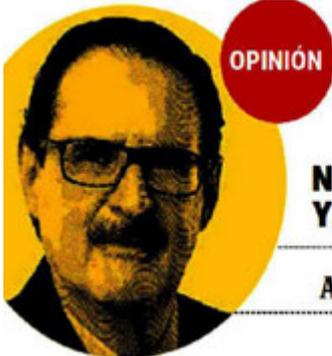
se compensan con subsidios que provienen de los contribuyentes. La Cofece inició una investigación sobre posibles prácticas monopólicas relativas en generación, comercialización al mayoreo y suministro de energía eléctrica, y fiel a sus procedimientos internos no divulgó nombres de los involucrados, pero se sabe que es la CFE; además el Poder Judicial determinó la suspensión de las referidas operaciones y ahora la Sener deberá encargarse de que la decisión se cumpla. Así, para combatir los monopolios y las energías contaminantes los contrapesos son más que necesarios como en este caso.

### MUCHA ALTURA

Softtek, de Blanca Treviño, fue reconocida como un "Major Contender" en la primera edición del reporte de Everest Group, firma especializada en negocios y soluciones de tecnologías de la información, titulado *Soluciones para Automatización Inteligente de Procesos PEAK Matrix 2021*.

### POCA LIMPIEZA

Resulta que ahora los reflectores en materia de contratos para servicios de limpieza apuntan al Instituto Nacional para la Educación de los Adultos que dirige Teresa Guadalupe Reyes, y es que diversos participantes ya levantaron la voz por el trato preferencial a la compañía Gott und Glück que se enfila por segundo año consecutivo como el proveedor del INEA en un acuerdo por más de nueve millones de pesos.



OPINIÓN

## NOMBRES, NOMBRES Y... NOMBRES

ALBERTO AGUILAR

### Ve GEA poco margen en finanzas, elección y más disputa y Morena con mayoría

Más allá del rebote que habrá, propios y extraños reconocen que será insuficiente para mejorar un mercado interno débil y no se diga el empleo. Es más, la pobreza laboral mostró hasta marzo un crecimiento anual de casi cuatro puntos.

Le platicaba del reporte del Grupo de Economistas y Asociados (GEA) de **Jesús Reyes Heróles**. Es el segundo del año. Ahí también se plantea el reducido margen de maniobra para las finanzas públicas.

Hasta ahora el presupuesto se ha rediseñado para ensanchar los subsidios y transferencias, útiles electoralmente. El esquema funciona y así revela una encuesta que levantó entre 1,500 personas ISA que comanda **Ricardo de la Peña**, que es parte de GEA y que refuerza la investigación.

Simplemente 71% de la muestra que ha recibido apoyos sociales, por supuesto que aprueba la gestión presidencial. Aquellos que no, tienen otros ojos y 55% lo desaprueba.

En general 46% visualiza hoy peor el escenario económico que hace un año, aunque 57% lo atribuye a la pandemia. De hecho 57% se muestra conforme con la forma como el presidente **Andrés Manuel López Obrador** ha manejado la crisis sanitaria.

En el reporte de 69 páginas coordinado por **Guillermo Valdés** socio líder del área política de GEA, la muestra tiene plena concien-

cia que México es hoy un país dividido con 80% de las respuestas y 90% acepta que esta confrontación se da entre quienes apoyan o rechazan a AMLO.

De hecho 50% aprueba a nuestro presidente, porcentaje que no ha variado desde marzo, pero sí ha caído del 66% de junio del 2019.

GEA que comanda **Mauricio González** estima que hoy Morena se mantiene firme en las preferencias electorales con 38%. Siguen el PRI con 20% y el PAN con 17%. Un 40% de los ciudadanos está dudoso de sufragar.

GEA estima que Morena y sus aliados no lograrán la mayoría calificada en el Congreso (66%) y es probable dice, "aunque no es seguro", que tenga mayoría absoluta. Si es el caso requerirá de aliados.

Mucho de esto se modificaría en función del nivel de voto. Como quiera GEA considera que la gobernabilidad se deteriorará más y la disputa por el rumbo del país no terminará. Igual veríamos mayor radicalización del presidente, con más nacionalismo, populismo, estatismo y autoritarismo. Tiempos difíciles.

#### IP ALERTA POR CAMBIO A NORMA DE AGUAS RESIDUALES

Otro asunto que trae en jaque a la IP es la modificación a la norma de aguas residuales, la más importante para la industria. Hay una

propuesta en el Congreso y la intención es moverla de inmediato tras el 6 de junio. Aca-rrrearía mayores costos a las empresas vía derechos y riesgos operativos dado que Conagua de **Germán Martínez** podría clausurar a la menor provocación. El asunto ya lo cabildea **Concamín de Francisco Cervantes**.

#### DEER PARK OTRO APOYO A PEMEX Y NULA RENTABILIDAD

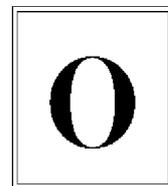
Varios analistas ya cuestionan el apoyo extraordinario que recibirá Pemex de **Octavio Romero** con la compra del 50.5% de Deer Park a Shell de **Ben van Beurden**. Son 596 mdd adicionales que se le aportarán. Además prevalecen las dudas de la operación al asumir pasivos por 980 mdd que arrastra la refinería, que dicho sea de paso acumula una pérdida de 150 mdd. En ese sentido la rentabilidad tardará años.

#### THE ECONOMIST EL GOLPE MÁS DURO A AMLO

No es la primera vez que la prensa extranjera golpea al presidente **Andrés Manuel López Obrador**; sin embargo, el artículo de The Economist esta semana sí constituye un punto y aparte por la dura radiografía que realiza de su estilo de gobernar.



**Un motivo es el crecimiento exponencial de la competencia en los servicios de streaming y la popularidad entre los consumidores**



cho mil 450 millones de dólares fue lo que Amazon pagó por una gran cantidad de contenido del cual era propietario el famoso estudio y casa productora MGM. Sin duda alguna, es una suma importante que fácilmente superaría al PIB de muchos países juntos, pero en realidad para la empresa

de comercio electrónico no representará mayor sacrificio, siendo una de las firmas más ricas en la actualidad, basta con recordar una de sus últimas compras en la que pagó alrededor de 14 mil millones de dólares, por Whole Foods, en 2017.

Por esta suma de dinero, Amazon se ha hecho dueña de un catálogo de más de cuatro mil películas y alrededor de 17 mil programas de televisión, que se suman a su ya extenso repertorio de contenidos multimedia.

En palabras de **Mike Hopkins**, director de Amazon Studios y de Prime Video, referentes a por qué de la compra millonaria, "el valor financiero real detrás de este acuerdo es el tesoro de la propiedad intelectual en el catálogo profundo que planeamos reinventar y desarrollar junto con el talentoso equipo de MGM".

Yo le agregaría algunos motivos más del por qué tiene sentido esta compra. Empezando por la más lógica de todas, quería comprarlo y podía hacerlo. Tiene el capital y los recursos.

**A Amazon le rendirá muchos frutos económicos**

Otro motivo para considerar es lo que la compañía gastó en la compra y creación de contenido de audio y video durante 2020 que fueron 11 mil millones de dólares, cifra que nos ayuda a darle perspectiva a el monto

que pagó por MGM.

Otra razón, es el crecimiento exponencial de la competencia en los servicios de *streaming* y la popularidad entre los consumidores, y que han aprendido de los grandes, como Disney, que ha entendido que lo más valioso que una empresa puede poseer es la propiedad intelectual única.

Un motivo más es la reciente fusión entre AT&T, dueña de los estudios Warner, con Discovery, que significa otro gran avance en la construcción rápida de la transformación que está teniendo la industria.

Pero, si hubiera que escoger un motivo por el cuál Amazon escogió a MGM sobre cualquier otro estudio que estuviera a su alcance, creo que definitivamente es el contenido. La adquisición de MGM le dará a Amazon acceso a películas y personajes como *Rocky* y *RoboCop*, además obtendrá el canal de cable Epix.

Además, se hace de una de las franquicias más exitosas de la historia llamada *James Bond*, que justo tiene una película parada para su estreno (debido a la pandemia) y que de aprobarse esta adquisición, le tocará de debut a los nuevos dueños.

Así, creo que, definitivamente, es una buena compra por parte de Amazon, la cual le rendirá muchos frutos económicos y de alcance en esta industria que está viviendo una transformación radical, y en la que están entrando nuevos jugadores totalmente diferentes, a los que ya estábamos acostumbrados a ver en las pantallas.



## — AL MANDO —



#OPINIÓN

### LA HISTORIA SE REPITE

***La caída en la aviación, en los últimos dos años de la actual administración, confirma que este sector no es una prioridad para este gobierno***

**I**ronías de la vida. 10 años después, la aviación nacional vive un capítulo ya antes visto: la caída de una aerolínea y la degradación de categoría de la autoridad aeronáutica. Mexicana en aquel entonces, hoy Interjet. Y aunque el sector vivió 10 años de crecimiento incluso de doble dígito en el tráfico de pasajeros, hasta llegar a 100 millones anuales, renovación de aeronaves, nuevos aeropuertos, simuladores, y tecnología, los recursos presupuestales para la actual Agencia Federal de Aviación Civil (AFAC) no se incrementaron al mismo ritmo.

Basta con revisar la caída en el ramo dedicado a la aviación en los últimos dos años de la actual administración para confirmar que este sector, que aporta cerca de 5 por ciento del PIB nacional y otro tanto para la industria turística, no es una prioridad en este gobierno.

Justificaciones escuchamos muchas los últimos días de parte del subsecretario de Transporte, **Carlos Morán** y del propio titular de la AFAC, **Carlos Rodríguez**, que se han dado en el marco de la propia declaración del presidente **Andrés Manuel López Obrador**, quien no considera grave lo sucedido e incluso desafía las reglas de

**Entre cuatro y seis meses va a tardar México, en recuperar la clasificación**

la propia Organización de Aviación Civil Internacional (OACI).

Se olvida la autoridad que el mercado internacional más importante para las aerolíneas de México es el de Estados Unidos, cerca de 70 por ciento del total, y que de todos los mercados extranjeros es el que más rápido se está recuperando por el

acelerado proceso de vacunación.

Entre cuatro y seis meses tardaremos en recuperar la categoría en un escenario realista, mientras tanto las aerolíneas estadounidenses tienen todo para ganar el espacio aéreo a Aeroméxico, Volaris, Viva Aerobus y Aeromar, en un mercado fuertemente competido.

**ALIANZA POR UN AIRE PURO**

Cuando visite una de las mil 600 sucursales de Farmacias del Ahorro probablemente verá los purificadores de aire móviles que está estrenando la empresa que dirige **Maximiliano Leonardo Castañón**, con el objetivo de brindar un ambiente más seguro para sus colaboradores y visitantes. Y es que la cadena de farmacias selló un acuerdo con Honeywell Building Technologies, al mando de **Sergio González**, para instalar purificadores de aire de alta eficiencia, conocidos como HEPA, capaces de capturar partículas de hasta 0.3 micras y cubrir hasta 54 metros cuadrados. Estos dispositivos están siendo instalados en los consultorios de la cadena, donde ofrecen atención médica a más de un millón de pacientes al mes en 28 estados del país donde opera. Así, Farmacias del Ahorro ofrecerá espacios donde las personas se sientan más cómodas y seguras, sin necesidad de hacer cambios en la infraestructura de sus instalaciones o sistemas de aire acondicionado. A través de este acuerdo, los establecimientos de la empresa mexicana se suman a los más de 10 millones de edificios que utilizan las soluciones de Honeywell alrededor del mundo.



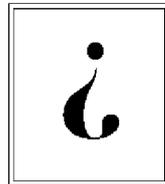
## UN MONTÓN — DE PLATA —



#OPINIÓN

### ECONOMÍA DE SANGRE

***Se atrae Inversión Extranjera Directa, sí, pero que debe venir acompañada de numerosos guardias de seguridad para los ejecutivos que la ejecutan***



De qué sirve que todos quienes pronostican el PIB de México estén considerando elevar sus estimaciones de crecimiento para este año a seis o hasta siete por ciento, si en un proceso electoral como el del 6 de junio llevamos acumulados 88 candidatos, precandidatos y políticos asesinados? Esos

homicidios exhiben la magnitud de la incapacidad perenne del Estado mexicano para garantizar el bien más preciado: la vida, a través de la seguridad pública.

México está consiguiendo lo imposible: rebotar económicamente para devolver posibilidades económicas a una población muy dañada por la pandemia de COVID-19, pero al mismo tiempo cegar a esa misma población su legítima aspiración de contar con una civilidad democrática regular y permanente.

En pocas palabras: nos estamos convirtiendo en una economía de sangre; en una que atrae Inversión Extranjera Directa, sí, pero que debe venir acompañada de numerosos guardias de seguridad para los ejecutivos que la ejecutan.

Es triste, pero es real. El país parece estar tomado por las mafias. La administración actual no ha logrado establecer un estándar de seguridad colectivo en el que todos nos sintamos seguros.

Es simple: el ejercicio de participación ciudadana más llano y sencillo, las elecciones, que debería convocarnos a una fiesta cívica para elegir a nuestros representantes, está tan

**Los avances  
en materia de  
procuración  
de justicia  
son ínfimos**

manchado de sangre que cualquiera pensaría que estamos en un sitio donde impera la ley de la selva. Está percepción empeora porque no existen investigaciones concluyentes y veloces que reivindiquen a la nueva Fiscalía General de la República.

El presidente **Andrés Manuel López Obrador** ha insistido en que el Poder Judicial debe reformarse profundamente, y tiene razón. Pero, también es un hecho que los avances en materia de procuración de justicia son ínfimos. Y en un país con tanta inseguridad, el hecho de que la economía crezca más bien pareciera una calamidad colectiva: todo mundo se disputa pedazos de dinero; los botines por sectores son repartidos entre las cabezas de la mafia, y nadie es capaz de poner control.

El PIB crecerá seis o siete por ciento, sí, pero los asesinatos están a la orden del día por una posición en el cabildo, por una diputación local o por una presidencia municipal. Y ese es México a nueve días de sus importantes elecciones intermedias.

#### **THE ECONOMIST**

El impactante artículo de portada de *The Economist* no deja lugar a dudas: ya hay un daño a la democracia por parte de **Andrés Manuel López Obrador**. Ahora debe determinarse "su profundidad y duración", y llama a los electores mexicanos a votar por cualquier partido de oposición que esté en posibilidad de ganar, sin importar dónde se viva. Dice: "los partidos de oposición deben trabajar unidos para contener al Presidente".



## CORPORATIVO



#OPINIÓN

### AGUACATE DE EXPORTACIÓN

**La fuerza de la mercadotecnia llegó al Palacio Nacional, luego que el presidente Andrés Manuel López Obrador mencionara la pomada Vitacilina**

**L**

e comentaba que México, pese a la pandemia, ha mantenido un superávit en su balanza agroalimentaria, lo que ha significado el esfuerzo de miles de pequeños productores que a partir de la organización están en nuevos mercados.

Un ejemplo es la venta al exterior de aguacate, donde se acaba de reconocer a 30 mil productores y 67 empresas empacadores aglutinados en la Asociación de Productores y Empacadores de Aguacate de México (APEAM).

La asociación, que preside **Gabriel Villaseñor Zurita**, recibió de manos de la secretaria de Economía, **Tatiana Clouthier Carrillo** el Premio Nacional de Exportación, como el principal organismo promotor de comercio exterior.

El fruto se ha convertido en un ícono del campo mexicano, siendo la principal región productora la franja aguacatera conformada por 43 municipios de Michoacán.

De forma constante, desde hace 23 años, el aguacate mexicano ha elevado su posicionamiento en el mundo al pasar de 41 mil 118 toneladas exportadas en 1999 a un millón 102 mil toneladas en 2020. La buena noticia es que sus ventas

si bien tienen como principal destino Estados Unidos, ya están presentes en 34 países, entre ellos, Canadá, Japón, Francia, España, Holanda, China y Corea del Sur, entre otros.

La industria del aguacate de exportación la integran en su mayoría pequeños productores (64% cuentan con superficie que va de una a 10

**En 2020 se  
exportaron  
desde México  
102 mil  
toneladas del  
fruto**

hectáreas), y genera 400 mil empleos en México y 30 mil fuentes de trabajo en Estados Unidos.

#### LA RUTA DEL DINERO

Hay *humo blanco* en la Entidad Mexicana de Acreditación (EMA), que acaba de designar como presidente a **Mario Gorena Mireles**, quien ostentará el cargo hasta 2023. Él ha estado al frente de la Asociación Nacional de Establecimientos TIF, A.C. (Anetif); del Organismo de Certificación de Establecimientos TIF, A.C. (Ocetif) y del Clúster Agroalimentario de Nuevo León. No cabe duda que trabajará para enfrentar todo lo relativo al Tratado entre México, Estados Unidos y Canadá (T-MEC) y a la Ley de Infraestructura de la Calidad. La EMA cuenta con reconocimientos a nivel nacional e internacional desde hace 22 años y con su nuevo presidente no será la excepción... Los que ayer estaban brincando de gusto son los de la farmacéutica CICSА-Taisho, que dirige **Arturo Escalante**, luego que el presidente **Andrés Manuel López Obrador** mencionara en la conferencia *mañanera* a su producto líder, la pomada antiséptica Vitacilina, que llegó a nuestro país en la década de los 30 del siglo pasado, a partir de la iniciativa de **Masaru Tsuru Kayaba**, y que por lo visto tiene un alto nivel de recordación... Maersk, una de las empresas de logística más grandes del mundo, que comanda aquí **Julian Thomas**, apuesta por la tecnología y acaba de lanzar su solución NeoNav basada en Inteligencia Artificial (IA) para ayudar a las empresas a optimizar sus cadenas de suministro, reducir costos y administrar inventarios.

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

## Los nerviosismos políticos siguen contaminando lo económico

**T**ic, tac, tic, tac... El tiempo sigue su paso y cada vez está más cerca la jornada electoral del 6 de junio. A decir por las reacciones, explosiones, rompimientos, rabietas, sensibilidades, amenazas y pataletas que regala el titular del Ejecutivo cada mañana, las últimas semanas no han sido tersas en Palacio Nacional donde el Presidente López Obrador ya no busca quien se la hizo (corre el riesgo de que el espejo le diga que él mismo) sino quien se la pague y ahora el villano favorito parece ser Alejandro Díaz de León en su calidad de Gobernador de Banco de México.

Página: 13

Area cm2: 310

Costo: 58,707

2 / 2

Michel Chain Carrillo

**¡BANXICO QUE NO SE PONE LA DEL PUEBLA!** No lo digo por la liguilla del futbol mexicano y la eliminación en semis del equipo de mi querencia, sino porque Banco de México no tuvo remanentes de operación que entregar al Gobierno Federal que, dado el nivel de pataleta hecho por el Presidente López Obrador, parece coquetear con una crisis de liquidez por tercer año consecutivo, coquetea con una crisis de liquidez. Sobra decir que fue tal el entripado del Presidente López Obrador que, además de fustigar al Gobernador de Banxico, Alejandro Díaz de León Carrillo, quien ha sido uno de los pocos elementos de estabilidad en la tan arbitraria economía mexicana de los últimos años, revivió la hilarante “economía moral” y pidió que el próximo Gobernador del Banco Central sea más afín a ésta (lo que quiera que eso signifique).

**SERÉNESE SEÑOR PRESIDENTE.** Algún alma caritativa le debería de recordar al Presidente López Obrador las épocas en que uno de sus verbos favoritos era “serenar” para que escuche, ya sea al titular de la SHCP, Arturo Herrera, o a cualquiera de los Subgobernadores emanados de las filas #cuatroteísta, entiéndase Galia Borja, Gerardo Esquivel y Jonathan Heath, ya que como el Gobernador Díaz de León no se manda sólo en la Junta de Gobierno, ellos estuvieron presentes en todas las discusiones y, de una u otra manera, convalidaron las cuentas de Banxico. Si bien el Presidente busca volver al “país de un sólo hombre”, habría que recordarle que hay un México donde sigue habiendo espacios de institucionalidad y, en el caso de Banxico, no hay “junta de gobierno de un sólo hombre”.

**THE ECONOMIST.** Si de por sí el Presidente López Obrador no nos quiere a los economistas, seguramente cuando le tradujeron la portada de la muy prestigiosa revista The Economist que, palabras más, palabras menos, lo exhibe como un administrador obtuso, un populista manipulador y un peligro para la democracia. Supongo que el lunes el Gobierno buscará desacreditarlos. Sólo quiero hacer notar que, no va a ser tan fácil decirle “conservadora” a la que quizá sea la revista más prestigiosa en habla inglesa y la que, desde el 2 de septiembre de 1843, es quien parte el queso entre los liberales

**DEAD, TAXES Y BITCOINS.** “Dead and taxes” es una expresión muy utilizada en los EEUU para reflejar la inevitabilidad de pagar impuestos y, parece ser, que ya le llegó a las criptomonedas. De acuerdo con información difundida por Bloomberg, el Departamento del Tesoro de aquel país señaló que “al igual que con las transacciones en efectivo, también se informará sobre las empresas que reciben criptoactivos con un valor de mercado por más de 10 mil dólares”. Querían ser tratados como efectivo, y se les está dando el trato fiscal que se le da al efectivo...

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