



# CAPITANES



**DAVID  
GEISEN...**

Es el director general de Mercado Libre en México, que este año invertirá mil 415 millones de dólares en el País, la mayor cifra en sus más de 20 años de operación. En breve lanzará la tienda en línea "Hecho en México por Mujeres" con la que capacitará a 900 emprendedoras en habilidades digitales para potenciar sus ventas.

## Aerolínea con freno

Ahora que Volaris, de **Enrique Beltranena**, anunció que está interesada en operar un vuelo internacional desde el Aeropuerto Internacional Felipe Ángeles, seguramente al Gobierno federal le interesará más que nunca que México recupere la Categoría 1 en seguridad aérea.

Esto porque la aerolínea pretende que ese primer vuelo internacional sea a Los Ángeles, lo cual no podrá materializarse hasta que el País pueda abrir nuevas rutas a Estados Unidos.

El 25 de mayo del año pasado la Agencia Federal de Aviación Civil (AFAC), que encabeza **Carlos Rodríguez**, fue degradada por incumplir con requerimientos mínimos en seguridad aérea.

Se espera que para junio próximo se lleve a cabo la Auditoría de Evaluación de la Seguridad Operacional de la Aviación Internacional (IASA, por sus siglas en inglés) para determinar si México puede regresar a la Categoría 1 y que para julio esto sea una realidad.

Sin embargo, esos tiempos corresponden a un escenario ideal, pues en el pasado la propia autoridad habló de un plazo de 6 meses para recuperar la categoría aérea, lo cual no ocurrió.

Volaris anunció que estrenaría su ruta en diciembre de este año, pero la venta de sus boletos arrancaría meses antes, por lo que los tiempos quedan muy apretados para materializar esta nueva ruta.

## Al alcance de todos

Desde que se anunció la llegada a México de las primeras vacunas contra Covid-19, a inicios del año pasado, la Asociación Nacional de Tiendas de Autoservicio y Departamentales (ANTAD), que lleva **Vicente Yáñez**, levantó la mano para que las tiendas y farmacias de sus asociados fueran parte de la logística que llevara el biológico a la población, tal y como sucedió en Estados Unidos.

Pese a la insistencia de Yáñez, el Gobierno nunca dio respuesta al ofrecimiento.

Prácticamente un año después de que se pusieron las primeras vacunas en México, por fin se está reconociendo la importancia de la capacidad instalada de los establecimientos comerciales, principalmente las farmacias, para hacer llegar la vacuna a más personas.

De hecho, el Presidente de la Asociación Nacional de Farmacias de México (Anafarmex), **Antonio Pascual**, no descarta que en el mediano plazo las farmacias se conviertan en centros de administración de otras vacunas que el Gobierno distribuye de forma gratuita.

Según la Anafarmex, en el País hay más de 40 mil farmacias, lo que significa que en las zonas urbanas hay una farmacia cada 500 metros. Entre ellas, al me-

nos 18 mil cuentan con un consultorio anexo, un lugar idóneo para la administración de las vacunas.

## Desvinculación tecnológica

Aunque la academia y las empresas de tecnología se necesitan mutuamente para formar a los estudiantes que después se convertirán en trabajadores, ambas están desvinculadas.

En una esquina están las empresas que demandan personal con habilidades y conocimientos que no siempre se enseñan en las universidades, en buena medida debido a que cualquier modificación en los planes de estudio se convierte en un asunto engorroso.

En el otro extremo, los estudiantes están sobrecalificados y no encuentran oferta laboral en el detalle de los temas que estudiaron, de modo que se recomienda ampliar la cancha laboral en áreas como big data, inteligencia artificial, realidad virtual y aumentada, gemelos digitales, manufactura aditiva, entre otros.

Además, la academia pide que las empresas tengan más confianza en los recién egresados cuya experiencia laboral es nula y precisamente se construye con una primera oportunidad.

Por ello, en el mundo empresarial ya hay organizaciones como la Confedera-

ción de Cámaras Industriales (Concamín), que preside **José Abugaber**, que ya creó la comisión Smart Cities para impulsar el uso de la tecnología para detonar a la industria mexicana, y al mismo tiempo vincular a universida-

des con empresas de distintos giros industriales.

## Fortalecen equipo tecnológico

En las próximas semanas, la empresa de servicios profesionales EY incorporará a 200 profesionales a su línea de servicio de consultoría tecnológica.

La idea es fortalecer el área para apoyar a sus clientes en la región de América Latina en su proceso de transformación digital a través del uso de datos y nuevas tecnologías.

El nuevo equipo está liderado por 13 profesionales en áreas como Cloud, Data Analytics, SAP, Salesforce, Service Now, quienes fortalecen las capacidades actuales de EY para ayudar a las compañías emprender su transformación digital.

El responsable de esta expansión es **Luis Meza**, Deputy Consulting Leader de EY Latinoamérica Norte y toda la experiencia del nuevo equipo estará apoyado en alianzas con empresas como Microsoft y SAP.

capitanes@reforma.com



# Señales de recesión

Las noticias sobre recesiones llevan en el vientre el temor de pérdidas en los negocios, pues la historia lo avala. Para el inversionista, no obstante, puede ser una oportunidad de compra muy valiosa. Menciono esto pues el pasado lunes 4 de abril la curva de rendimientos se invirtió marcando con ello la ominosa señal de recesión; a continuación el porqué.

La curva (todos los puntos que reflejan un bono de distintas madureces) y su *spread* (la diferencia entre los *yields* del *Treasury Note* de 10 años y el de 2 años) se hizo negativo en el otoño de 2019 (es decir, la nota de 2 años dio mejor tasa que la de 10 años), así como habría ocurrido en el verano de 2006 y la primavera de 1998 y en todas ellas, se marcó la señal que precedió a una recesión, tal y como la curva lo ha hecho desde 1960. Además, dado que el ciclo mexicano sigue muy de cerca al americano, esto es muy relevante para nosotros.

Desde entonces los académicos han mirado a la curva de rendimientos como una forma de predecir el ciclo económico

(R. Kessel en 1965 fue de los primeros, luego Eugene Fama en 1986; Campbell Harvey escribe varios artículos entre 1988 y 1993 y luego docenas más).

Una curva se invierte cuando los bonos señalan que una recesión se acerca, porque en algún punto la Fed tendrá que reconocer la debilidad de la economía y cortar sus tasas, siendo que siempre se espera que las tasas de largo plazo compensen por el riesgo adicional que los inversores están tomando para invertir con mayor duración (circunstancia que no se cumple durante una inversión de curva). Como las tasas largas reflejan también lo que el mercado piensa sobre lo que ocurrirá con las tasas cortas en el futuro, una inversión captura el riesgo de baja de tasas en el futuro, porque la economía se estancó.

Es verdad que en esta ocasión hubo inyecciones masivas de liquidez por una década y al retraerse ésta, toda la curva sufre (y pudiera explicar su inversión). Pero asimismo es verdad que la deuda es más larga, pues las tasas ba-

jaron más que en otros episodios, por ello es también más sensible a cambios en tasas (que subirán por muchos meses) lo que le da validez al evento en cuestión.

También se observa que esta señal es muy temprana, pues en los dos casos anteriores (1998 y 2006), la economía estaba sana previo, durante y posterior a la inversión de la curva, como lo está ahora. Igualmente es de notar que una curva invertida no es una sentencia de *crash* inmediato (aunque estemos ahora mismo en un ajuste) pues otras veces quedó aún "jugo" en los mercados por hasta dos años más y, revisando los últimos 50 años, en promedio el *crash* viene entre 10 y 18 meses después del evento (a veces, junto con la recesión misma). No obstante lo anterior, este no es el arranque óptimo de una estrategia compradora de *equity*, sino dentro del *crash* siguiente.

En el caso de la economía actual, se observa que las tasas largas están subiendo, quizás en anticipación del revés en QE (esto es, la política que tuvo la Fed de comprar bonos e inyectar con ello liqui-

dez, ahora va en reverso, vendiéndolos y haciendo caer sus precios y así subir sus *yields*).

¿Pero entonces, que la curva se invierta causa la recesión? No, pero sí parece haber información en la curva sobre la política monetaria actual (si la Fed sube tasas, frenará la economía), así como la esperada (si la curva es plana, la Fed tendrá que bajar tasas pronto). Además, también hay información sobre las actitudes que el mercado tiene -y el premio que pide- hacia los riesgos, como el de inflación (si hay incertidumbre en su nivel futuro, quizás la Fed suba más las tasas y frene la economía) y el de las tasas reales presentes y futuras (si se ve recesión, valen más los bonos cortos, por su liquidez y conveniencia, lo cual nos dice que tasas reales futuras largas requerirán un premio extra).

Concluyendo, casi todos los factores en la actualidad apuntan a una curva de rendimientos que ha predicho una recesión americana en menos de 2 años, lo prudente sería tomar esto como el escenario base.





## ¿Contentos y a gusto?

**“Tenemos mucha fe en el porvenir y estamos sintiendo que estamos avanzando... y por eso estamos contentos, a gusto, felices”.**

Claro, Andrés Manuel defendiendo su “proyecto transformador” tras acusar de nuevo a los periodistas neoporfiristas de atacarlo y criticarlo.

La perorata mañanera de todos los días tras haberse dado a conocer el posible conflicto de interés por la casa gris de su suertudo retoño, que se casó con una mujer guapa y rica, y que aparte consiguió una chambita para tramitar su visa con una empresa relacionada a un amigo de papi.

¿Sí como no...

Pero, bueno, lo que sí es increíble (aunque tristemente no sorprendente) es que AMLO esté contento, a gusto y feliz con el “avance” de la 4T.

¿De veras, Presidente?

¿Cómo puede estar contento sabiendo que el crecimiento económico del sexenio rondará el 0.6% anual? Ah, y por cierto, en el sexenio del anticristo (Peña) México creció al 2.3%, ¡4 veces más!

¿Cómo pueden estar a gusto si —en cifras reales— los muertos por la pandemia son más de 700,000?

¿Ja, tenemos el 1.65% de la población mundial y más del 10% de las muertes! Terrible.

¿Se puede estar feliz cuando —tras 3 años de intentos transformadores— el gobierno no puede todavía solucionar el abasto de medicamentos? Aparte se estima que en 2021 las medicinas que se compraron costaron 20% más. Ah, y sólo en-

tregaron 31% de lo requerido.

Y no por terquear de más, pero como cereza en el pastel de estiércol médico, 53% de estas compras fueron por asignación directa. Una cifra que no se había visto en 20 años.

En la parte médica, ¡estábamos mejor cuando estábamos peor!

¿De veras están contentos y presumen que “estabilizaron” los asesinatos en los niveles más altos de la historia? ¿O que México es el país más violento del mundo para practicar el periodismo?

Para colmo, en este último tema, el presidente (en minúsculas) pone el “antiejemplo” un día sí y el otro también, al atacar, insultar y revelar —violando la ley— información privada de periodistas.

¿Se puede estar satisfecho cuando el costo real de cancelar Texcoco (datos de ASF antes de que los pre-

sionaran) hará que un Felipe Ángeles, chiquito y limitado, resulte 80% más caro que el espectacular, moderno y funcional aeropuerto de Estambul?

¿Pueden sentirse a gusto de invertir en una refinería que va a costar al menos 50% más de lo programado en tiempos cuando el mundo se mueve a las energías verdes? ¿Estarán felices de buscar prender generadoras que producen luz 87% más cara y mucho más contaminante?

¿Estarán contentos de ver a los empresarios como enemigos, insultándolos, atacándolos y cambiando reglas del juego que espantan a la inversión privada?

¿Disfrutarán que cada

vez más regiones del país estén gobernadas por el crimen? ¿Que ejecuten en un paredón a 17, al cabo “no hay crimen porque limpiaron la escena”? ¿Admirarán el secuestro a camioneros o el cobro de piso? ¿Les encantará la absoluta inutilidad de los abrazos para detener los balazos?

¿Estarán muy a gusto con las decenas de candidatos y precandidatos que fueron asesinados en el último proceso electoral?

Página 4 de 9

Mejor me paro, porque tristemente llenaríamos un libro.

**El autoengaño presidencial es patético, pues quizá la mayor responsabilidad de un líder es precisamente aceptar la realidad.**

Como bien dice el gran **Ray Dalio**, vivir bajo una honestidad radical, absoluta y total. En sus palabras, **“acepta la realidad y enfréntala”**:  
**■ Entender la realidad con precisión es la base de cualquier resultado positivo (entender la verdad).**

■ Hay que ser radicalmente abiertos y transparentes.

■ **Hay dos barreras para progresar: tu ego (creer que sabes todo) y tus puntos ciegos. Entiéndelas a profundidad.**

■ Evolucionar es el mayor logro y recompensa de la vida.

■ **Dolor + Reflexión = Progreso. No evites el dolor, enfréntalo.**

Sabiduría pura que seguro te sirve.

Sabiduría pura que es ignorada por la 4T, que en cambio prefiere vivir en un mundo fantástico de dogmas y sermones simplistas.

Un espejismo que se terminará por derrumbar.

Y es que la realidad es terca como una mula.

**EN POCAS PALABRAS...**

“Asegúrate que te reten todos los que te reportan”.

Ray Dalio, inversionista estadounidense.

[benchmark@reforma.com](mailto:benchmark@reforma.com)

Twitter: @jorgemelendez

[reforma.com](http://reforma.com)

[/melendez](https://twitter.com/jorgemelendez)



# What's News

**P**oco después de que Rusia invadió Ucrania, firmas de auditoría y consultoría globales prometieron abandonar el país. Pero las Cuatro Grandes firmas de contabilidad siguen allí, tratando de desenmarañar relaciones complicadas con sus homólogas rusas. La prolongada salida coloca a Deloitte, Ernst & Young, KPMG y PricewaterhouseCoopers en la incómoda posición de condenar la invasión rusa de Ucrania, pero aún trabajar para empresas rusas, muchas de ellas paraestatales.

◆ **Blackstone Inc.** ha acordado comprar PS Business Parks Inc., fideicomiso de inversión inmobiliaria, en un trato valuado en 7.6 mil millones de dólares. Blackstone pagaría 187.50 dólares por cada acción en circulación de PS Business Parks en efectivo. El precio de compra marca una prima de alrededor del 15% por encima del precio accionario promedio ponderado por volumen de PS Business Parks durante los últimos 60 días. PS Business Parks posee, opera y desarrolla propiedades comerciales suburbanas, principalmente en California, Miami, Texas y Northern Virginia.

◆ **Royal Philips NV** ha sido citada por el Departamento de Justicia de EU en relación con un amplio y costoso retiro del mercado de aparatos de asistencia respiratoria afectando a millones de pacientes con apnea del sueño. El conglomerado del

cuidado de la salud holandés está en medio de un enorme retiro por inquietudes de que un tipo de espuma usado en ciertos aparatos de asistencia respiratoria podría degradarse y emitir partículas dañinas y posiblemente causantes del cáncer. Philips prevé que el programa cubra unos 5.5 millones de aparatos.

◆ **ByteDance Ltd.**, propietaria china de la plataforma de videos cortos TikTok, nombró a una abogada de alto rango enfocada en China como su nueva directora financiera. Julie Gao, ex socia de alto rango radicada en Hong Kong del bufete legal Skadden, Arps, Slate, Meagher & Flom LLP, se unirá a la compañía como su ejecutiva financiera de mayor rango, de acuerdo con una carta al personal vista por The Wall Street Journal que fue verificada por la empresa.

◆ **Tras victorias** sindicales de trabajadores en algunas de las compañías más prominentes de EU, los empleados de ventas al menudeo de Apple Inc. se están movilizando con la esperanza de su propio éxito organizacional. Varias tiendas Apple han mostrado interés en sindicalizarse, afirman los organizadores. La semana pasada, trabajadores de una tienda en Atlanta presentaron una solicitud para realizar una elección sindical ante el Consejo Nacional de Relaciones Laborales, confirmó la agencia, y pronto se podría aprobar una votación.



## ¿Tenemos política turística?

**E**n días recientes y según dan cuenta diferentes notas en medios de comunicación y sus ecos en las redes sociales, se ha generado una polémica entre uno de los empresarios con mayores intereses en el turismo mexicano, Alejandro Zozaya, y el titular de la Secretaría de Turismo, Miguel Torruco.

El meollo de la controversia es sobre si hay o no estrategia turística del país. Desde la perspectiva de Zozaya –quien por cierto fundó la cadena hotelera líder en el segmento de sol y playa de México y que actualmente cuenta con hoteles en 11 países tanto en América como en Europa–, no existe una estrategia para potenciar el tráfico de calidad hacia el país en un escenario pos-pandémico en el que poco a poco los destinos turísticos del mundo se van reincorporando a la competencia.

Por su parte, el dicho de Torruco se sustenta en que se impulsa una estrategia de diversificación para poner en valor hasta 254 plazas que tienen potencial turístico con una estrategia global para democratizar (sic) el turismo y crear nuevos productos, un ejemplo de ellos sería el Tren Maya. Asimismo, el titular de Sectur considera que esa estrategia impulsará el aumento en el gasto medio, en el entendido de que dicho gasto tiene un nivel relativamente bajo en el país. La razón que cita Torruco

para que México se ubique en el lugar 40 del ranking mundial en este indicador es que en los otros países, tanto el gobierno como la iniciativa privada tenían más habilidad “para crear, incentivar y motivar nuevos productos...”.

En mi opinión Miguel Torruco tiene razón al decir que si hay una estrategia –más allá de lo cuestionable que pueda ser–. Sin embargo, lo que suena poco afortunado para el turismo del país, es que esta no sea una estrategia compartida, ni consensuada entre el gobierno federal y el sector privado. Toda vez que la integración y comercialización del producto turístico es una tarea del sector privado –hoteles, aviones, excursiones, establecimientos de alimentos y bebidas, parques y espacios de entretenimiento, por ejemplo–, no parece –siguiendo incluso la propia lógica del secretario señalada en la parte final del párrafo anterior–, que la estrategia turística del país sea redituable sin el concurso de la inversión privada.

Me parece que si los empresarios que están en el día a día de un competido mercado turístico, tienen algo que decir al respecto de cómo potenciar el turismo mexicano, como en este caso Zozaya, deben ser escuchados. Como en tantos otros temas de la vida nacional, sigue quedando pendiente un espacio de diálogo y

construcción de acuerdos en la materia turística.

Por cierto el Consejo de Promoción Turística de México fue el resultado de un acuerdo de Estado impulsado tanto por el sector público, como por el sector privado, ante la necesidad de fortalecer y consolidar la presencia de la marca turística México y de sus productos turísticos en los mercados. Como en cualquier acuerdo, hubo una negociación y a cambio de garantizar presupuestos para la promoción turística utilizados de manera profesional y transparente los empresarios aceptaron que se impusiera el pago de un Derecho a los turistas internacionales, lo que para efectos prácticos encarecía el producto. No es preciso, entonces, afirmar que la promoción turística del país era un subsidio para las empresas.

Hoy, vale la pena recordar que cuando se lleva a votación su creación en la Cámara de Diputados, todas las fuerzas políticas lo aprobaron de manera unánime y que quien era el Presidente de uno de estos partidos –PRD– durante la mayor parte del proceso

de construcción del acuerdo, fue ni más ni menos que el actual presidente de la República.

**Reunión extraordinaria de la Asamblea General de la OMT**  
Será esta semana en que, por vez primera en su historia, esta



agencia de Naciones Unidas lleve a cabo una sesión extraordinaria que se centrará en la discusión para suspender a Rusia de su calidad de miembro de la organización, en virtud de la invasión orquestada por el Gobierno de este país a Ucrania.

Si bien en buena parte del

mundo se recibió con beneplácito la actividad de la OMT para ir adelante en este delicado tema, de acuerdo con la documentación de la reunión no parece probable que el procedimiento se lleve a cabo de una manera expedita, pues el proyecto de Resolución planteado

por diversos países europeos no recomienda dar este paso, sino que propone la creación de una comisión para analizar el asunto... ¡Tirititito! ●

*Director del Centro de Investigación y Competitividad Turística (Cicotur)  
Anáhuac. Twitter: @fcomadrid*

***Lo poco afortunado, es que esta no sea una estrategia consensuada entre el gobierno y el sector privado***



## Venta de Banamex: ¿cómo va a jugar Slim?

**L**a venta de Banamex en México avanza a paso lento, pero cada vez son más los interesados. Los activos y la cartera de uno de los bancos más grandes del país, y el de mayor arraigo, ha generado un enorme apetito entre los multimillonarios mexicanos, a quienes el presidente **Andrés Manuel López Obrador** puso a competir.

El deseo presidencial de que los activos del banco se queden en manos de inversionistas mexicanos ha puesto una presión adicional a Citigroup, actual dueño de Banamex, pues si bien no va a descartar la participación de extranjeros —todos van a entrar al cuarto de datos para ver cómo está el grupo financiero—, sí habrá una inclinación por los empresarios nacionales. La CEO global de Citi, **Jane Fraser**, quiere vender, a

buen precio, pero también quiere mantener una buena relación con el gobierno, pues se quedará en México con su negocio mayorista: la casa de bolsa y la banca privada global.

Entre los inversionistas que ha mencionado el titular del Ejecutivo nacional están **Carlos Hank González**, presiden-

te del consejo de administración de Banorte; **Ricardo Salinas Pliego**, dueño de Banco Azteca; y **Carlos Slim**, propietario de Inbursa. Otros que han alzado la mano son la familia **Del Valle**, así como el presidente de la Asociación de Bancos de México y dueño de Grupo Mifel, **Daniel Becker**. Con muchas menos posibilidades está el empresario regiomontano **Javier Garza Calderón**.

De todos los tiradores mexicanos con posibilidades reales de hacer una oferta seria por el negocio minorista, la Afore y el patrimonio cultural de Banamex, Carlos Hank González ha sido el más vocal: fue de los primeros en alzar la mano, lo promueve en los círculos financieros y en el contexto de la Convención Bancaria publicó una carta llamando a los mexicanos a “recuperar” Banamex mediante un esquema mixto de inversión de sus consejeros regionales y locales, sus principales accionistas y clientes en el país.

Banorte está controlado por empresarios mexicanos, pero la mayoría de sus inversionistas son grandes gestores de activos extranjeros. Cerca de

80% de las acciones que están en la Bolsa Mexicana de Valores las poseen estos fondos internacionales, aunque esta es la situación de muchas compañías que cotizan en el mercado bursátil nacional y de la misma BMV.

La bandera nacionalista también la podrán asumir sus competidores, cuyos capitales serían reunidos a través de la caja de sus empresas y el financiamiento directo de instituciones nacionales y extranjeras. Como sea, Banorte ya se

benefició: desde el anuncio de la venta, el 11 de enero, sus acciones han alcanzado picos de hasta 12.5% y antes de este lunes sumaban un alza de 3.7%. Ayer cayeron 4.8% por una toma de utilidades, tras el aumento del viernes.

El grupo que ahora se ve como el caballo negro es el que encabeza **Antonio del Valle Ruiz**, fundador de Bital y empresario de altos vuelos. Creó Mexichem (Orbia) y la convirtió en la principal petroquímica del país y una de las más importantes a nivel mundial. Uno de sus hijos es presidente del Consejo Mexicano de Negocios y tiene

muy buena relación con el Presidente. Los acompaña, ni más ni menos que el ex presidente de Banorte y ex gobernador de Banxico, **Guillermo Ortiz**, ade-

más de otros empresarios como **Eduardo Tricio**. El as bajo la manga de este grupo es el magnate Carlos Slim, amigo y socio de Del Valle desde hace muchas décadas. Slim financiaría una

parte de la operación y se quedaría con una participación, la cual, con el paso del tiempo, buscaría incrementar. ●

*mario.maldonado.*

**El grupo que ahora se ve como el caballo negro es el que encabeza Antonio del Valle Ruiz, fundador de Bitel**



## La Corte no permitió que la 4T tuviera los datos biométricos de 132 millones de celulares

**E**n abril de 2021, a propuesta del hoy presidente de Morena, Mario Delgado, ese partido propuso reformar la ley de telecomunicaciones para obligar a todos los usuarios de telefonía móvil a registrar su línea ante el regulador de las telecomunicaciones y a dar, a este registro, información que incluye sus datos biométricos (huellas digitales e iris de los ojos).

La iniciativa de Morena fue respaldada sobre todo por la Secretaría de Seguridad y Protección Ciudadana (SSPC), en particular por el subsecretario Mejía Berdeja. Y él, en varias mañaneras señaló que este registro (llamado técnicamente: Padrón Nacional de Usuarios de Telefonía Móvil) sería de gran utilidad para combatir la delincuencia y, en particular, la extorsión telefónica.

Las acciones jurídicas contra la medida propuesta por Morena fueron presentadas por el Instituto Nacional de Transparencia y Acceso a la Información (INAI), por varios senadores de la República y por el Instituto Federal de Telecomunicaciones (IFT).

La Corte, en una votación unánime 11 a cero, resolvió en

contra de que los usuarios den al Estado sus datos biométricos. Se argumentó que las violaciones a la privacidad y a los Derechos Humanos no justifican que los millones de usuarios dieran sus datos. Incluso, quien tendría bajo su resguardo el padrón, el IFT, no lo quería hacer por la sencilla razón de que el gobierno federal no le dio recursos económicos ni humanos para asegurar que este se pudiera construir con seguridad y que no fuera robado por hackers o filtrado por malos funcionarios, tal como en su momento pasó con el padrón electoral. Sencillamente Morena y la SSPC querían que se hiciera con base en "ahorros".

Pero, a pesar de las quejas sobre quién guardaría el Padrón (IFT) por parte de todos los operadores de telefonía móvil y de varias organizaciones que velan por los derechos de los usuarios de telecomunicaciones (como el IDET, la Canieti y la R3D), la SSPC siguió adelante e incluso buscó acabar con la discusión del tema en los medios. En esta columna, esto se publicó el 22 de junio del año pasado, al subsecretario Mejía pedir de manera económica a la Unidad

de Inteligencia Financiera información sobre periodistas que criticaran la medida. Incluso, mandó un listado. Seguramente trató de vincular a los periodistas que escribían en contra del Padrón con empresas de telefonía móvil. Nunca se le ocurrió que la medida regulatoria era criticada por ser desproporcionada y que los registros no existen en países desarrollados y sí, en cambio, en países autoritarios como Bahrein, Bangladesh, Arabia Saudita, Pakistán, Uganda y los Emiratos Árabes.

Tampoco Morena ni la SSPC se dieron cuenta de que los criminales ya no requieren de chips vendidos en México para cometer actos delictivos. Pueden usar desde el Whatsapp que ni celular necesita, hasta teléfonos móviles con chips de otro país o chips clonados. Total que la medida afectaba a millones de personas decentes cuyos datos más vitales habrían quedado en riesgo y, en cambio, no afectaba a los delinquentes.

Así, la derrota ayer del Padrón en la Corte pone a salvo a las personas físicas y morales que tienen los 132 millones de teléfonos móviles en México y ya no quedan en riesgo sus datos biométricos o que



les corten la línea móvil por no proporcionar sus datos.

Sí se requiere usar la tecnología para combatir los delitos, pero la medida impulsada por Morena-SSPC era absurda y no iba a servir de nada. La Suprema Corte, en particular la Ministra

ponente Norma Piña, y el Ministro Presidente, Arturo Zaldívar, nos dejaron ver, con la fuerza de sus argumentos, que sí hay instancias que frenan abusos que desde el Estado se quieren cometer. A ver qué nos dice en la mañana el subsecretario Mejía. Ojalá que no nos acuse a los periodistas y a los Ministros de "traición a la patria". Le deseamos mucho éxito en su difícil trabajo. Esperamos que, en lugar de buscar enemigos en quienes conocen las telecomunicaciones, busquen ideas para combatir a la delincuencia. ●

***Sí se requiere usar la tecnología para combatir los delitos, pero la medida impulsada era absurda***




## DESBALANCE

### La 4T quiere un Pacto, pero que no se llame Pacto

:::: Nos platican que, desde hace semanas, funcionarios están pidiendo a empresarios absorber el alza de precios, con el argumento que el gobierno federal ha logrado mantener, con esfuerzos, los subsidios para que no suban los combustibles. Sin embargo, nos explican que los principales productores de alimentos de la canasta básica sostienen que el actual margen de ganancia es muy bajo. El presidente del Consejo Coordinador Empresarial, **Francisco Cervantes**, confirma que el gobierno tiene reuniones con ellos para pedirles que asuman el "compromiso" de no subir precios, pero deja claro que no es un "pacto", porque esta última palabra le disgusta a la autoridad. Es decir, se busca tener un Pacto, pero que no se llame Pacto como se le llamaba a este tipo de acuerdos en los tiempos de un gobierno innombrable.



Aeropuerto Internacional Felipe Ángeles

### Infonavit en el AIFA

:::: Como parte de las acciones para celebrar sus 50 años de existencia, nos dicen que el Infonavit, que dirige **Carlos Martínez Velázquez**, abrirá nuevas instalaciones y centros de servicio, y uno de ellos estará ubicado en el recién estrenado Aeropuerto Internacional Felipe Ángeles (AIFA). Nos comentan que, en la zona aledaña a la terminal, hay 291 mil créditos activos del instituto, personas cuyo centro de servicio más cercano está en Tlalnepantla, Estado de México, o Pachuca, Hidalgo. Por lo que, aprovechando que hay nuevas opciones de transporte para llegar al AIFA, se pensó que una buena opción para instalar una oficina de atención a los derechohabientes de los municipios aledaños era precisamente el nuevo aeropuerto. Nos explican que esta oficina abrirá en junio. Además, de que también se va a remodelar el centro de atención de Vallejo.

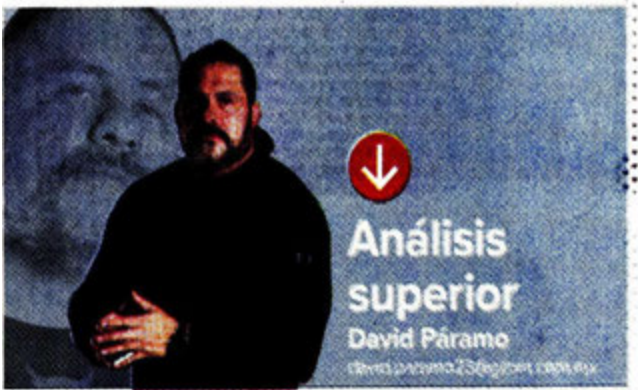
### ¿Bimbo se pone fit?

:::: Nos hacen ver que la venta de Ricolino por parte de Bimbo, de **Daniel Servitje**, a Mondelez, refuerza la estrategia de la compañía por enfocarse en su negocio de granos, en



Daniel Servitje

un entorno en el que los clientes buscan productos más saludables en línea con las tendencias de alimentación que se consolidaron tras la pandemia de Covid-19. Nos detallan que la venta por 27 mil millones de pesos de la firma de productos icónicos como la Paleta Payaso, Panditas y Bubulubú, por mencionar sólo algunos de una amplia lista de golosinas, también consolida a la panificadora mexicana para seguir compitiendo en un ambiente complejo presionado por la fuerte inflación que prevalece en los mercados y que, de momento, no se vislumbra a ciencia cierta cuándo comenzará a ceder. Nos explican que el cambio será casi imperceptible para los fieles consumidores de los productos de Ricolino y habrá que esperar qué tanto los nuevos propietarios deciden modificar estas golosinas que se han mantenido por décadas en el gusto de los mexicanos.



## Una gran victoria

Seguramente recuerda cuando unos “genios” decidieron crear el Padrón Nacional de Usuarios de la Telefonía Móvil, que como aquí lo dijo el *Padre del Análisis Superior*, era una barbaridad desde cualquier punto de vista.

El PAS no se detendrá, porque ya lo hizo en el pasado, a documentar su afirmación, pero sí a felicitar a los ministros de la Suprema Corte de Justicia de la Nación, quienes determinaron, con una mayoría de 8 votos, que no era constitucional este padrón, así como al Inai, que presentó la solicitud de protección y amparo de la justicia. Supuestamente para eliminar delitos usando la telefonía móvil se pretendía dar un arma al gobierno, cualquiera que éste fuera, un arma poderosísima para el espionaje de las personas e intervenir indebidamente en su privacidad. Era, sea como sea, dar una poderosa herramienta para violar la privacidad de las personas.

Vale la pena recordar que el *Padre del Análisis Superior* advirtió, en su debida oportunidad, sobre la inviabilidad que tendría esta medida, puesto que no sólo afectaba a las personas, lo que debe ser el centro de cualquier determinación, sino también de las empresas.

### REMATE INSISTENTE

El *Padre del Análisis Superior* no puede ser suficientemente

insistente en cuanto al grave peligro que representaría para México regresar al control de precios. El Presidente de la República ha esbozado, ya en dos ocasiones, la posibilidad de recurrir a este camino ante el incremento de los precios.

Ahí no está el camino, ayer mismo, el PAS documentó ampliamente lo fallido de esta estrategia durante las administraciones de **Luis Echeverría** y de **José López Portillo**. Se jugó a la carrera entre precios y salarios, siempre son ganadores los primeros.

En las épocas no tan remotas de las grandes inflaciones, el gobierno de **Miguel de la Madrid** recurrió a los llamados Pactos de Solidaridad Económica, que lograron frenar el alza de precios, hasta que el Tratado de Libre Comercio trajo, entre otras cosas positivas, un mejor control en los precios.

El Presidente anunció que en los próximos días anunciará una serie de medidas en contra del alza indiscriminada en los precios. El Jefe del Ejecutivo estableció que es un tema que lo tiene preocupado y ocupado. Se tiene una oportunidad importante de hacer bien las cosas, no se vayan a equivocar.

Medidas como éstas harían mucho más grave la situación de pobre crecimiento económico. Ayer, el Inegi informó que la actividad económica no se movió, lo que habla de un paupérrimo movimiento de la economía.

**REMATE GASTO**

El Presidente de la República anunció que en tres meses estará lista la empresa estatal que se encargará de la exploración, extracción y explotación de litio en México. El *Padre del Análisis Superior* considera que, como todas las empresas del Estado, terminará siendo una carga verdaderamente grande para el erario. El gobierno, cualquiera que éste sea, es un pésimo empresario. Al tiempo.

**REMATE POLÍTICO**

¿Será cierto que **Pablo Gómez**, uno de los hombres más respetables de la izquierda mexicana, está dispuesto a convertirse en un perseguidor, como los que tanto trataron de destruirlo desde la década de los sesenta? El *Padre del Análisis Superior* está plenamente convencido de que **Gómez** no permitirá pasar de víctima a victimario, puesto que esos son los peores. Sería una gran sorpresa que actuara así.

**REMATE REAL**

La situación financiera de Crédito Real se ha vuelto francamente insostenible, puesto que la entidad cada vez tiene una menor capacidad para cumplir con sus adeudos y otras obligaciones financieras. Los dichos según los cuales Crédito Real estaría consiguiendo inversionistas que estuvieran dispuestos a invertir en ellos parecen muchísimo más una campaña de relaciones públicas, acto de la desesperación, que una posibilidad tangible. Es necesario reiterar que, aun cuando se confirme su caída, tiene una posición muy poco relevante y se tratará de un problema focalizado, lejísimos de cualquier posibilidad de generar cualquier riesgo sistémico.

**REMATE INTERNACIONAL**

**Elon Musk** compró en 44,000 millones de dólares Twitter, que es, mucho más allá de un vehículo de comunicación entre personas, una suerte de macarra de la moral que se ha abrogado el derecho de determinar qué es correcto y qué no lo es. Se trata de una nueva esperanza. La libertad de comunicación debe ser plena, lo que, ciertamente, implicará que algunos abusen de ella, pero que la mayoría puede ir formándose su propio criterio. Pero ese debate deberá ir dándose en el futuro, con toda claridad.





## SCJN, tumba el Panaut

Ahora sí, bien por la Suprema Corte de Justicia de la Nación y, desde luego por el IFT, que interpuso una acción de inconstitucionalidad en contra del Padrón Nacional de Usuarios de Telefonía Móvil (Panaut), que era una verdadera aberración, porque pretendía obligar a todos los usuarios a otorgar datos biométricos y a las empresas a cancelar el servicio en el caso de que sus clientes se negaran a proporcionar estos datos.

Con nueve votos a favor, el Pleno de la SCJN declaró inconstitucional el decreto de abril de 2021 que reformaba la Ley Federal de Telecomunicaciones y Radiodifusión para crear el Panaut, porque viola los derechos humanos.

Lo que pretendía el gobierno con el Panaut era combatir muchos delitos, como la extorsión telefónica y los robos de teléfonos, con este padrón, pero el grave problema era la gran incertidumbre sobre cómo se manejarían nuestros datos personales y la amenaza de dejar sin servicio a los usuarios que se opusieran a entregar estos datos.

El problema de la inseguridad, desde luego, sigue vigente, pero, como bien acotó la ministra ponente, **Norma Lucía Piña**, el Panaut no debe ser el único instrumento para que las autoridades puedan perseguir e investigar delitos cometidos con teléfonos móviles.



### MUSK: SUS PLANES EN TWITTER

Finalmente, el Consejo de Twitter

aceptó ayer la oferta de compra de **Elon Musk** por 44.000 mdd, en una operación que genera aún muchas dudas desde su esquema de financiamiento por más de los 10 bancos, liderados por JP Morgan Chase, Goldman Sachs, el desliste de las acciones de Twitter en bolsa y, desde luego, los cambios a nivel gerencial.

El propio **Musk**, quien aumentará su poder económico y político, ratificó en su cuenta de Twitter la libertad de expresión fundamental en la demarcación y Twitter —dijo— es la plaza digital donde se debaten temas vitales para el futuro de la humanidad.

Se comprometió a mejorar y a vencer a los bots, autenticando con nuevos algoritmos a los usuarios humanos. Insistió en que hay un gran potencial para la empresa y manifestó su esperanza de que, incluso sus peores críticos —que son muchos—, permanezcan en Twitter, porque es exactamente lo que implica la libertad de expresión.

Entre las dudas están si reactivarán cuentas de políticos, como **Donald Trump** —quien a mí sí me cae muy mal—, vetadas por Twitter por sus mensajes agresivos y cómo se evitarán las *fake news*.

Más allá de las especulaciones, el hecho es que las acciones de Twitter subieron ayer tras confirmarse la operación, impulsando a Wall Street, que abrió a la baja por el crecimiento del covid en China y las extremas medidas de confinamiento que se harán extensivas a Pekín y afectaron las acciones de Tesla y, por cierto, también el tipo de cambio, cerrando el dólar a 20.20 pesos una mayor aversión al riesgo.



#### **BIMBO SE PONE A DIETA**

Interesante la decisión de Grupo Bimbo. Su negocio de confitería, Ricolino, fue vendido a Mondeléz International por 1,329 mdd. En una coyuntura de satanización a dulces y chocolates, Bimbo se deshace de su división de confitería y se enfocará en sus industrias de panificación y snacks.



#### **BABATZ**

Mi más sincero pésame a **Guillermo Babatz**, presidente de Scotiabank, por el fallecimiento de su padre, **Guillermo Babatz García**, descanse en paz.

**Con nueve votos a favor, el Pleno de la SCJN declaró inconstitucional el decreto de abril de 2021.**



El apoyo de Occidente a la defensa de Ucrania se ha sostenido en dos pilares: el régimen de sanciones económicas y el envío de armas y equipo de defensa. Este último recurso ha sido un instrumento privilegiado de las potencias mundiales al momento de librar guerras por delegación o "proxy wars" y puede llegar a inclinar definitivamente la balanza en favor de uno de los beligerantes.



Un conflicto histórico que se dirimió fundamentalmente a partir de la intervención de potencias extranjeras fue la guerra civil española, en la que el apoyo aéreo y militar otorgado por los gobiernos fascistas de Italia y Alemania fueron cruciales para inclinar el desenlace a favor de los franquistas. Si bien el bando republicano contó con apoyo militar de la Unión Soviética, e incluso fusiles y municiones mexicanos, fue insuficiente en calidad y sofisticación para hacer frente a la intervención militar masiva de los gobiernos del eje.

Durante la Guerra Fría era común que los países intervenidos se inundaran con armas, muchas veces buscando confundir sobre su origen o intentando esconder la ruta de provisionamiento, como en el caso del escándalo Irán-Contra para armar a las guerrillas en Centroamérica. Pero quizá la referencia más pertinente para el caso sea la Operación Ciclón, mediante la cual la CIA aprovisionó con armamento a los muyahidines afganos para hacer frente a la ocupación soviética durante los años ochenta.

Inicialmente, el apoyo se limitó a armas de origen soviético, como kalashnikovs y morteros de 82 milímetros, pero tanto el poder de fuego como los montos de financiamiento fueron escalando progresivamente hasta que en 1986 se entregaron los primeros misiles antiaéreos Stinger, que

posibilitaron la destrucción de tres helicópteros soviéticos en su primer día de uso y 270 en el curso de dos años.

En el contexto de la guerra en Ucrania, Estados Unidos ha autorizado el envío de paquetes de ayuda militar por un valor cercano a los cuatro mil millones de dólares, mientras que la Unión Europea y sus estados miembros han aportado otros tantos. Los envíos incluyen artillería (howitzers), misiles antitanques (javelins) y misiles anti-aéreos (stingers); así como drones que pueden convertirse en bombas (switchblade).

Sin embargo, en los envíos no se incluyen tanques americanos ni jets MIG-29. Para evitar la confrontación directa con Rusia, el armamento donado debe ser eminentemente defensivo.

El reforzamiento militar ha sido efectivo para causar bajas significativas al ejército ruso: las autoridades ucranianas aseguran haber destruido más de 800 tanques rusos y 2,000 vehículos ligeros de combate.

Es de destacar que uno de los principales golpes del ejército ucraniano: el hundimiento del navío almirante del ejército ruso en el Mar Negro, el Moskva, se habría conseguido con misiles Neptuno, desarrollados localmente por Ucrania a partir de modelos soviéticos.



Si bien la relevancia del fortalecimiento militar de Ucrania para hacer frente a la invasión rusa es incuestionable en el corto plazo, no deja de preocupar el eventual trasiego de estas armas y la posibilidad de que terminen en manos equivocadas, multiplicando los efectos indeseables de la guerra. En el Afganistán de hoy, los talibanes cuentan con equipamiento militar de vanguardia, estimado en miles de millones de dólares, cortesía de los delirios de imposición de la democracia de la superpotencia.





El pasado 22 de abril concluyó el periodo de consulta sobre los cambios reglas y disposiciones contenidas en las circulares 1, 3 y 4 emitidas por el Banco de México, que gobierna **Victoria Rodríguez Ceja**, y que forman la columna vertebral regulatoria del Sistema de Pagos Electrónicos Interbancarios (SPEI), del Sistema de Pagos Interbancarios en Dólares (SPID) y del “paraguas” que cubre a ambos sistemas.

Se recibieron cerca de 30 opiniones/consultas/precisiones, lo que muestra el alto interés para la ABM, que dirige **Juan Carlos Jiménez**; de la AFICO, que dirige **Miguel Ángel Mejía**; de la Amsofipo, que dirige **Miriam Chávez**; la Afire (Fintechs reguladas), representada por **Ángela Cristerna**, y de la Asociación de Fintechs, que dirige **Miguel Ángel Mejía**, además de algunos bancos, en particular como J.P Morgan, Cibanco, Banamex, HSBC y Banco Azteca, entre otros.

Los proyectos de circulares ya incorporaron los comentarios de la consulta previa, realizada en noviembre del 2020. Su mejora permite evitar tratos diferenciados entre participantes directos e indirectos (los terceros que utilizan a una empresa o Institución autorizadas) de los sistemas de pagos.

Lo más importante es que todos los participantes de SPEI (el 97% son bancos y casas de bolsa), más los que operan más con terceros, como STP, que ya canaliza cerca del 3% del total de pagos del país, tendrán que ajustar su operación y contratos porque la primera mejora es que el SPEI se duplica. Habrá dos carreteras.

La primera fase o instancia es la misma, la que recibe los pagos regulares de SPEI/SPID y la segunda procesará las operaciones tipo CoDI y los pagos con número celular. En esta instancia o módulo, que también servirá de respaldo en caso de fallas técnicas de la primera, hay un cambio de fondo.

El Banco de México será quien administre la base de datos de los números celulares a 10 dígitos que autorizan los clientes para asociarlos a una cuenta bancaria, a fin de recibir o enviar pagos de celular. Será un carril *fast track*, porque el proceso de identificación del

número celular con la cuenta se realizará en ese banco de datos y no en empresas de telefonía o en instituciones bancarias.

¿Qué se logra? En mi opinión, ¡que haya competencia real!, porque casi todos los bancos y no bancos han hecho una buena apuesta por digitalizar las cuentas de sus clientes y aspiran a llevar del 30 al 60% el porcentaje alcanzado en los meses de la pandemia; sin embargo, el tener que identificar a qué banco corresponde a cada número celular asociado se convirtió en un dique a la expansión de los pagos digitales o con códigos QR.

El resultado será un sistema no propietario para Pagocel o Codicel. En algunas latitudes, como EU o España, esta base la administran consorcios bancarios, lo que inhibe el acceso a los participantes de menor capacidad o cualquier otro participantes del sistema financiero, sofipos, sofomes, socaps, IFP, Fintechs, switches, aseguradoras, casas de bolsa, bancos de desarrollo, que puedan acceder al sistema de pagos en condiciones iguales, sin barreras artificiales.

Es tan importante este paso, que el número de celular, hoy de 10 dígitos, podría ser un dato encriptado de 20 posiciones en un par de años o la cuenta de Twitter o de una red social, donde un usuario puede mandar fondos a otro de la red sin que las telefónicas o los bancos los sientan “suyos”. ¡Obvio, no todos lo ven tan bonito como yo!



#### DE FONDOS A FONDO

#Libertad... La Sofipo queretana le entró con todo a la digitalización de servicios y operaciones en beneficio de sus 2.5 millones de clientes. En su camino a recuperar la categoría 1 en materia de capitalización (lo que espera que ocurra en unas semanas) ante la CNBV, que preside **Jesús de la Fuente**, su Consejo de Administración, que preside **Silvia Lavalle**, ya concretó alianzas con Google, Microsoft, IBM y Mambu e invertirá cerca de mil millones de pesos para mejorar la experiencia de cada cliente, ofrecerles nuevos productos y servicios dentro de un ecosistema digital que interactúa con canales tradicionales.





## Musk a Twitter, oferta que no pudo rechazar; Bimbo vende Ricolino e invierte 750 mdd

El cañonazo del presidente de Tesla y SpaceX fue impresionante y lo sostuvo: 44 mil millones de dólares.

Que iban a usar la píldora venenosa, que se iban a oponer a una compra hostil, que iban a levantar capital para comprar acciones más baratas y luego encarecerlas. Nada. Los accionistas de Twitter sucumbieron a la tentadora oferta de **Elon Musk**, nada menos que por 54.20 dólares la acción habían estado rondando los 48 dólares).

El cañonazo del presidente de Tesla y SpaceX fue impresionante y lo sostuvo. Terminó ofreciendo 44 mil millones de dólares por Twitter.

¿Twitter vale tanto?

El valor de mercado de la red social es de 39 mil millones de dólares.

Pensemos que Meta, el conglomerado de redes sociales liderados por **Mark Zuckerberg** y que engloban a Facebook, Instagram, WhatsApp, vale alrededor de 518 mil millones de dólares.

Alphabet, el corporativo de Google, Android y YouTube, tiene un valor de mercado de más de 1.56 billones de dólares.

Entonces, Twitter, desde luego, puede valer los 44 mil millones de dólares que **Elon Musk** está pagando por él.

Pocos creían que **Musk**, actualmente el hombre más rico del mundo, pudiera comprar Twitter y, sin embargo, lo logró bajo tres promesas: eliminar los bots, traer un botón de edición para poder cambiar un mensaje y mejorar los algoritmos para hacerlo una red abierta sin censura.

Para todos es conocido que Twitter tuvo que bajar los mensajes de **Donald Trump**, cuando era presidente, por incitar a la violencia.

Ya veremos la mano de **Elon Musk**, que trae financiamiento de Morgan Stanley (25.5 millones de dólares), préstamos de margen respaldados por su participación en Tesla, y 21 mil millones de dólares de capital propio. Por lo pronto, **Musk** planea sacar a Twitter de Bolsa, lo cual es una lástima. Siempre que las empresas regresan a ser privadas se pierde transparencia.

---

**Bimbo terminó vendiendo Ricolino a Mondeléz International en 1,329 millones de dólares, que Bimbo usará en fortalecerse financieramente.**

---

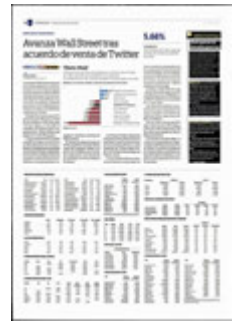


### **BIMBO, SE CONCENTRA EN PANIFICACIÓN**

Ricolino fue creada por **Lorenzo** y **Roberto Servitje** en 1970. Era la entrada a la confitería y de ahí surgieron marcas como la Paleta Payaso, Bubulubu y Duvalín. Sin embargo, las ventas no representan tanto para Bimbo, además de que la principal panificadora del mundo está centrándose en su principal negocio, el pan.

Bimbo terminó vendiendo Ricolino en 1,329 millones de dólares, que Bimbo usará en fortalecerse financieramente. Presidida por **Daniel Seritje**, y siendo su director **Diego Gaxiola**, la compañía mexicana aprovecha para recordar que van a invertir este año en México alrededor de 750 millones de dólares, la mayor inversión que han hecho.

Por su parte, Mondeléz International, que compra Ricolino, sumará las Paletas Payaso, Bubulubu y Duvalín a su portafolio, donde encontramos chocolates desde Milka, Toblerone o galletas como Oreo o Ritz, queso Philadelphia, se hace de una gama de confitería interesante.



## EXPECTATIVAS

### ¿Qué esperan los mercados para hoy?

Los principales indicadores que se reportarán en México serán la encuesta mensual de servicios y empresas comerciales; mientras que en EU se publicarán las órdenes de bienes duraderos, la confianza del consumidor y la venta de viviendas nuevas.

**MÉXICO:** A las 6:00 horas, el INEGI informará sobre los datos de la Encuesta Mensual sobre Empresas Comerciales (EMEC) y de Servicios (EMS) de febrero del 2022.

A la misma hora, se conocerán los resultados del Indicador Oportuno de la Actividad Económica de marzo de 2022.

**ESTADOS UNIDOS:** Cerca de las 7:30 horas, el Buró del Censo reportará las órdenes de bienes duraderos de marzo.

Más tarde, The Conference Board informará sobre la confianza del consumidor en abril.

A las 9:00 horas se conocerán las cifras de ventas de nuevas casas en marzo.

— *Rafael Mejía*



## Reunión de primavera del FMI/Banco Mundial 2022

La semana pasada se llevó a cabo la reunión anual de primavera del Fondo Monetario Internacional (FMI) y el Banco Mundial (BM) en la ciudad de Washington, DC, en los Estados Unidos. La reunión fue muy particular en esta ocasión debido a dos temas. Por un lado, debido a que fue la primera vez desde 2019 que las reuniones fueron totalmente presenciales. Si bien ya en la reunión de otoño del año pasado ya hubo cierta participación presencial, ésta fue limitada y todavía dominó el esquema híbrido. Asimismo, a pesar de que todavía no permitieron la entrada de personal no gubernamental a las instalaciones del FMI/BM, hubo asistencia importante de inversionistas globales que aprovecharon los foros que organizaron instituciones financieras del sector privado, invitando a altos funcionarios de las secretarías de finanzas, bancos centrales e instituciones multilaterales. Por otro lado, la reunión fue muy particular también debido a que dominaron los temas geopolíticos. En los últimos dos años, el tema fue de salud por la pandemia. Este año, la guerra en Ucrania y las consecuencias en la economía global y el sistema financiero internacional.



Así, la actualización del marco macroeconómico mundial expuesta en el documento 'Perspectiva Económica Global' (*World Economic Outlook* o *WEO*) del FMI llevó a cabo las siguientes modificaciones a sus pronósticos. Por un lado, en cuanto a crecimiento, la tasa proyectada para el PIB mundial

se revisó a la baja de 4.4 a 3.6 por ciento para este año y de 3.8 a 3.6 por ciento para 2023. El cambio de 80 puntos base en el pronóstico de 2022 se llevó a cabo principalmente debido a la revisión a la baja en el pronóstico de crecimiento del PIB de la Eurozona, de 3.9 a 2.8 por ciento. Sin embargo, cabe señalar que se revisaron a la baja las proyecciones de crecimiento de prácticamente todos los países, salvo algunas excepciones como Brasil –de 0.3 por ciento a 0.8 por ciento–, y de algunos países de la región de Medio Oriente y el norte de África. De hecho, la estimación de crecimiento del PIB de los Estados Unidos también se revisó a la baja, de 4.0 a 3.7 por ciento para este año. En el caso de nuestro país, el FMI proyecta que este año la economía mexicana crecerá 2.0 por ciento, de 2.8 por ciento hace apenas tres meses.

Llevo muchos años dando seguimiento puntual a este documento del FMI y asistiendo personalmente –y en los últimos dos años, virtualmente–, a estas reuniones y el enfoque principal ha sido sobre las proyecciones de crecimiento. No obstante lo anterior, en esta ocasión el tema principal fue la inflación. En este sentido, se ve claramente que éste no ha sido el tema clave por años. Para ponerlo en perspectiva, las proyecciones de crecimiento normalmente se localizan en la página 6 del documento y las de inflación entre



las páginas 115 y 150. De hecho, en el documento no se exponen las proyecciones de inflación a nivel mundial –como en el caso del crecimiento–, sino solo por países y regiones y no se lleva a cabo una comparación con los pronósticos de la última actualización del *WEO*. Así, la comparación que se puede hacer es observando los recuadros ‘A6’ de este último *WEO* y los de octubre de 2021. En el caso de los Estados Unidos, el FMI pronosticaba que los precios al consumidor crecerían 2.6 por ciento en 2022, en su documento de octubre del año pasado. Sin embargo, en esta última entrega, el FMI proyecta una inflación de 5.3 por ciento para finales de 2022. En el caso de la Eurozona, el FMI revisó su pronóstico de inflación para finales de 2022 de 1.4 a 4.2 por ciento. Para México, el *staff* del FMI revisó su proyección de inflación para el fin de este año de 3.1 a 5.9 por ciento.

No es que el crecimiento haya pasado a segundo plano. Es simplemente que la mayor parte de las discusiones se centraron en el impacto inflacionario que nos encontramos experimentando a nivel global. No solo son las interrupciones de las cadenas de suministro que se generaron tanto durante la pandemia de Covid-19, como debido a la incertidumbre que generó la pandemia *per se*. Tampoco son solamente los cambios en los patrones de consumo de servi-

cios hacia bienes y la serie de choques transitorios que se fueron generando hasta crear una especie de inercia inflacionaria. Ahora está la guerra en Ucrania. Desde un ángulo de corto plazo, estamos viviendo los efectos inflacionarios adicionales por la pérdida temporal de la cosecha de granos en Ucrania, así como las nuevas interrupciones a las cadenas de suministro que el conflicto armado está dejando. Sin embargo, desde un punto de vista de mediano plazo, también estamos experimentando hoy una escalada de precios por la pérdida de la oferta de granos, fertilizantes y otros metales e insumos que produce Rusia y que las sanciones están ocasionando. A esto se le agrega la pérdida potencial de la oferta de petróleo y gas ruso, que puede ocurrir muy pronto. En mi opinión, los precios del petróleo no se han ido por arriba de 150 dólares por barril debido a que una gran parte de occidente todavía continúa consumiendo gas y petróleo ruso y porque el día en que occidente no se lo compre, tal vez haya una redistribución de dicha oferta a quien Rusia le pueda vender, mientras que quienes quieran comprarle tal vez dejen de comprarle a otros vendedores.

\* El autor es Economista en Jefe para Latinoamérica del banco Barclays y miembro del Comité de Fechado de Ciclos de la Economía de México.

\* Las opiniones que se expresan en esta columna son a título personal.



## Elon Musk: De Paypal a Twitter

**E**lon Musk acordó la compra de Twitter y muchos pensarán que lo hace por dinero, porque la mayoría se conforma con eso. Particularmente en países de Latinoamérica.

No es que pensar en fortuna sea malo, pero el líder de Tesla y el próximo posible dueño de esa red social ya no está en la liga de millonarios terrenales. Hoy muchos saben quién fue Leonardo Da Vinci, pero traten de recordar al hombre más rico de esos años que habitó Florencia junto a aquel genio, durante el Renacimiento.

Musk ya se acomodó en la historia, tal como el autor de la Mona Lisa que también gustaba de resolver dilemas. Pero el superdotado contemporáneo sí goza, a diferencia del otro, del saldo patrimonial más colosal.

En esta columna de opinión hay lugar para la crítica hacia este ícono generacional y al riesgo que su ambición representa, pero antes conviene centrarse en los hechos.

La creatividad de Musk cambió el sistema financiero. Cuando enviar dinero al otro lado del mundo era una rareza que obligaba a la gente seguir un trámite de horas parado en la sucursal del banco, **él vino con Paypal y entonces se hizo rico** al iniciar el milenio.

**Posteriormente se aferró a Tesla**, a la construcción de una empresa de energía que produce coches eléctricos, cuyo Model 3 ahora se vende más que aquellos de marca Mercedes o BMW, que acumulan décadas en el mercado.

Ahora, GM, Ford, VW... todas



las marcas migran a la electricidad, un sistema que antes desdeñaron.

Los mortales no enviamos cosas al espacio, pero las grandes empresas y los gobiernos, sí.

Ustedes pagan el viaje, sea con impuestos o con tarifas, pero lo pagan. **SpaceX, otra creación de Musk, consiguió construir cohetes reutilizables** que pulverizaron esos costos.

El que en estos días esos artefactos puedan hacer varios viajes durante su vida, redujo las tarifas de lanzamiento de satélites más del 90 por ciento. Antes de ese cambio, cada envío resultaba tan absurdo como comprar un camión nuevo para una mudanza y luego tirarlo al deshuesadero. Elon Musk cambió esa industria

extraterrestre.

**De paso creó Starlink**, una compañía que a cambio de 2 mil 299 pesos mensuales, ofrece servicio de Internet prácticamente en donde estén. ¿Hay cielo? Pueden conectarse a cientos de satélites que SpaceX llevó a orbitar alrededor del mundo.

Elon Musk asegura que pierde dinero con esta aventura y quizás en ánimo de cambiar la tendencia, recientemente elevó 10 por ciento su tarifa. En el ínterin inició un servicio gratuito a ucranianos que necesitan avisar de su ubicación a sus familias durante la guerra.

Este individuo ahora se prepara para conquistar Marte, lo que podrían atestiguar quienes sobrevivan al menos hasta la siguiente década.

**Pero también viaja en sentido contrario, hacia el interior humano, con Neuralink, "Tecnología innovadora para el cerebro"**. Busquen en Youtube el experimento que esta empresa hizo con cerdos hace un par de años.

A algunos de estos animales les fue implantado un dispositivo cerca de alguna de sus arterias. Los sensores del instrumento enviaron señales digitales y auditivas a computadoras que registran patrones para advertir cuando, digamos, el espécimen en cuestión goza al devorar unas croquetas o cuando sufre por dolor.

Esos estudios sirvieron para la generación de prótesis cuyo movimiento responde a la voluntad de pacientes que carecen de alguna extremidad.

*Página 6 de 9*  
Para Musk, el "smartphone" y

el “smartwatch” son tecnología del pasado. Eso responde cuando le preguntan sobre **la posibilidad de que Tesla venda Pi**, un teléfono inteligente.

Ahora conviene unir todos los puntos. Elon Musk no piensa en empresas sino en sistemas continentales.

Se prepara para abaratar el sistema energético del mundo. Tesla vende baterías en un volumen que puede alimentar ciudades y su ambición es respaldar países que elijan la energía solar y eólica. Lo que avizora son barcos y aviones que funcionan con energía suministrada por los mismos fotones que esta mañana les iluminan y que sirven también para aprovechar el agua del mar para una vez quitada la sal, bañar los campos y llenar de plantas lo que sea necesario.

Él habla de que el sentido de urgencia para salvar a la Tierra debe mantenerse, pero asegura que el reto tiene solución.

Es inevitable especular. La energía puede usarse en servidores conectados a satélites que podrían permitir saber qué piensan los humanos, si cada persona decidiera emitir una opinión en tiempo real, digamos, en una plataforma como Twitter. Pero hay varios que hoy ya hacen eso.

¿Qué tal si la gente decidiera deshacerse de su celular? ¿Qué tal si voluntariamente, una persona se fijara en la cabeza una máquina pequeñita, que le permitiera portar el Internet en su cerebro? Todo el conocimiento, todo el entretenimiento, toda la comunicación con quien sea, sin necesidad de andar buscando “el cargador”.

¿Qué tal si muchos lo hicieran y si todos vertieran su opinión pública y espontáneamente, sin el

obstáculo de usar los dedos para teclear?

Hoy algunos estiman que con Musk en Twitter, puede regresar Donald Trump a esa plataforma... que pueden haber cientos de “Primaveras Árabes” provocadas deliberadamente o no. Quizás, pero también puede cerrarse el ciclo de la conformación de una sola conciencia universal que alimente la empatía entre los pueblos...

Twitter cerró 2021 con ingresos por 5 mil 077 millones de dólares y una utilidad neta de 317 millones. Apenas 6 por ciento de sus ingresos totales.

Su valor a partir de la oferta de Musk es de 44 mil millones de dólares. Tesla vale 20 veces más y en proporción similar entrega ganancias. O perdió la brújula o el trato que amarró Musk ayer no parece perseguir el dinero. Es por defender la libertad de expresión, sostiene él.

**“Elon Musk acquiring Twitter is a big win for free speech”, dijo Lex Fridman**, científico del MIT y uno de los mejores entrevistadores de Musk.

En otro tono refirió el acuerdo The Washington Post, del fundador de Amazon, Jeff Bezos:

“Los propios mensajes directos de Musk, o mensajes privados (en Twitter), ocasionalmente se han hecho públicos. El año pasado le envió un mensaje a un adolescente que tenía una cuenta que rastreaba su jet privado. Musk le ofreció 5 mil dólares para cancelar la cuenta. (El adolescente se negó)”, publicó ese medio.

Como Da Vinci, el genio de esta era también encara sus debilidades y su vulnerabilidad.



# Cómo mantener la unidad de los opositores



**E**l resultado de la votación en la Cámara de Diputados respecto a la reforma constitucional en materia eléctrica muestra que **si la oposición se une, tiene capacidad para frenar las pretensiones del presidente López Obrador.**

La lección es sumamente poderosa en la perspectiva del 2024.

Como aquí le hemos comentado desde hace muchos meses, la única posibilidad de que exista una candidata o candidato competitivo frente a Morena es **si se logra articular una candidatura única** de los partidos que están en desacuerdo con el gobierno actual.

Si dicha unidad se fractura y hay dos o tres candidatos opositores, **crecerán de manera significativa las posibilidades de que Morena gane**, con independencia de quién sea la persona que aspire a suceder a AMLO.

¿Qué se necesita para conseguir esa candidatura única de la oposición?

Desde luego que lo primero es **que haya voluntad política**, es decir, que los partidos realmente estén en disposición de respaldar a un candidato único.

En la medida que hoy no existe una figura indiscutible que sea capaz de obtener ese respaldo generalizado, la clave será **la definición del proceso para identificar a esa persona.**

Esto ofrece riesgos para los opositores, pues abre demasiado el abanico de aquellos que se sienten con el derecho o con las capacidades para convertirse en candidatos presidenciales.

Por lo mismo, crea **condiciones para que sea más fácil fracturar una hipotética alianza.**

Además de la persona, se requiere encontrar los comunes denominadores.

Es obvio que el PRI, PAN, PRD y Movimiento Ciudadano tienen serias diferencias.

Pero también es cierto que en el contrapunto frente al



gobierno actual **han encontrado igualmente muchas coincidencias.**

Será necesario que se establezca un proceso para consolidar las coincidencias y poner a un lado las discrepancias.

Eso sólo se va a lograr si se consigue que **las ambiciones personales se pospongan** en aras de conseguir el beneficio conjunto, es decir, el triunfo en la elección presidencial y la búsqueda de la mayoría en el Congreso.

Quizás una primera gran prueba para explorar si existe esa circunstancia política sea la elección en **el Estado de México.**

En esa entidad, la más importante del país en cuanto al número de electores, tanto el PRI como el PAN pueden considerar que tienen la fuerza suficiente para contender.

Incluso, Movimiento Ciudadano puede querer convertirse en una opción competitiva como lo ha hecho en otras entidades.

**Si no se logra un acuerdo** para contar con un candidato único, eso puede ser **un indicador de las dificultades** que habrá cuando se intente lo mismo a escala nacional.

Debe recordarse que la candidata de Morena en la elección pasada, la maestra Delfina Gómez, obtuvo más votos que los que recibió el PRI.

El triunfo de Del Mazo se debió a la suma de los sufragios hacia el Partido Verde, el PES y Nueva Alianza.

No será sólo lo que ocurra en el Estado de México lo determinante. Pero **sí se convertirá en un muy buen indicador**, sobre todo porque la búsqueda de esa candidatura única deberá darse ya en el segundo semestre de este año, muy pronto.

No podrá tampoco demorarse mucho la búsqueda de un candidato único de la oposición, si se quiere construirle una imagen y presencia suficientes para convertirse realmente en aspirante al triunfo.



## Señales de alivio en las cadenas de suministro

Desde la segunda mitad del año pasado, los avances en los programas de vacunación y el cese progresivo de restricciones a la movilidad han contribuido a una importante recuperación en la demanda agregada de bienes y servicios a nivel global.

Sin embargo, el súbito y prolongado alto a la actividad generado por la pandemia durante buena parte del 2020 y las diferencias en las políticas regionales para controlar la transmisión del Covid-19 contribuyó a un arranque lento y disparate de muchas cadenas globales de producción.

Esta situación generó fuertes disrupciones en las cadenas de suministro a nivel global provocando cuellos de botella en la oferta de una gran variedad de bienes que se comercian internacionalmente. En algunos sectores, las disrupciones fueron de tal magnitud que los rezagos aún se sienten.

Uno de los sectores más golpeados dentro de las cadenas globales de suministro fue el del transporte marítimo de mercancías. El epicentro fue en Asia, que cerró actividades antes que el resto del mundo.

Sin embargo, aunque Asia fue de los primeros en abrir sus actividades, hay múltiples casos en los que bienes intermedios producidos en Asia han estado sentados en contenedores en los puertos de Estados Unidos y Europa esperando a ser integrados a procesos de producción que a su vez estaban detenidos por la falta de otros insumos.

Esto ha generado un aglutinamiento de barcos esperando a ser descargados y la saturación de puertos con contenedores esperando a ser recogidos por transporte terrestre para llegar a las fábricas.

Aunque la situación en el comercio internacional de contenedores aún dista mucho de su nivel pre-pandemia, hay señales positivas en algunos eslabones de la cadena.

De acuerdo a datos de los puertos de Los Angeles y Long

Beach en California (que manejan aproximadamente 40% de todo el volumen de contenedores en Estados Unidos), el número de barcos esperando turno para descargar ha disminuido de un pico de más de 100 en enero de este año, a 60 al cierre de marzo.

Vale la pena aclarar que esta cifra aún se encuentra muy por arriba del rango normal de 20 a 30 barcos. Asimismo, el número de días en puerto para descargar ha disminuido de un pico de 8.5 días a 6.

Adicionalmente, el Freightos Baltic Index (FBX), que mide el costo de un contenedor estándar de cuarenta pies, disminuyó de un máximo de 11,109 dólares por contenedor en septiembre del 2021, a 9,048 al cierre de la semana pasada. Sin embargo, el costo sigue siendo casi 6.3x superior al nivel pre-pandemia de 1,446.

Aunque estas señales son positivas, el proceso gradual de normalización de las cadenas de producción global enfrenta nuevos retos.

El primero es el generado por la invasión rusa a Ucrania y las sanciones económicas impuestas a Rusia. El segundo es la política de "Covid-cero" en China que ha llevado a nuevos cierres temporales de la planta productiva en algunas ciudades que son importantes centrales manufactureras.

La magnitud del impacto de estos nuevos choques dependerá en gran medida de su duración.

En el caso de los cierres temporales en China, éstos podrían ser pasajeros conforme China avanza con sus planes de vacunación y si el gobierno chino opta por ir relajando la política de "Covid-cero" debido a sus considerables costos en términos de crecimiento económico.

El riesgo más importante viene del choque provocado por la guerra en Ucrania y las sanciones a Rusia. Aunque el impacto es principalmente sobre las cadenas de suministro de materias primas energéticas y alimenticias, la afectación al transporte marítimo y aéreo de mercancías no es menor.



Ricos  
y poderosos

## Twitter, libertad de expresión y rentabilidad

Marco A. Mares

marcomaresg@gmail.com

Compró Twitter –la red social más conocida del mundo–, el hombre más rico del planeta: **Elon Musk**, quien tiene una fortuna de alrededor de ¡270 mil millones de dólares!

La oferta “irresistible” por 44 mil millones de dólares le permitió a Musk evadir la píldora venenosa (*poison pill*), que intentó utilizar el consejo de administración de Twitter, para evitar la adquisición.

El magnate que cuenta con 83 millones de seguidores en esa red, ha dicho públicamente, precisamente a través de sus tweets, que su intención es fortalecer la libertad de expresión en Twitter.

En la rápida operación de compra-venta, Musk dejó ver claramente su principal objetivo y mostró su agresivo perfil empresarial.

Y al mismo tiempo dejó ver que su propósito es hacer de Twitter una empresa más rentable y aumentar el número de usuarios. Hace un par de días advirtió en su cuenta que “si nuestra oferta de Twitter tiene éxito, venceremos a los robots de spam o moriremos en el intento”.

En una declaración que publicó poco después de la confirmación de la compra, Musk dijo que la libertad de expresión es la base de una democracia que funcione, y Twitter es la plaza pública digital donde se debaten asuntos vitales para el futuro de la humanidad.

“Quiero que Twitter sea mejor que nunca mejorando el producto con nuevas fun-

ciones, haciendo que los algoritmos sean de código abierto para aumentar la confianza, derrotando a los robots de spam y autenticando a todos los humanos”, enfatizó el empresario. Advirtió que Twitter tiene un enorme potencial y anticipó que espera trabajar con la empresa y la comunidad de usuarios para desbloquearlo.

Eso por cuanto a sus intenciones relacionadas con la libertad de expresión. Pero tanto el fondeo para la operación como la estrategia que utilizó, también llamaron la atención. Musk dijo la semana pasada que había conseguido 46 mil 500 millones de dólares para realizar la compra, gracias a dos préstamos bancarios de Morgan Stanley y parte de su fortuna personal.

También consideró la posibilidad de lanzar una Oferta Pública de Adquisición (OPA) hostil, directamente a través de los accionistas, para esquivar al consejo de administración. De hecho, fue ésta audaz posición la que determinó el curso de la historia pues supuestamente, al presentarse una OPA hostil, el consejo directivo no puede aceptar a otro postor.

Al final, Musk se salió con la suya y compró Twitter. De acuerdo con cálculos publicados en medios informativos, **Jack Dorsey**, fundador de Twitter ganará alrededor de 860 millones de dólares por su participación en la compañía de alrededor del 2%. Dorsey en realidad ya está más enfocado y, su riqueza proviene de su participación del 11%, en la compañía de pagos con tarjeta de crédito Square.

Pero ¿qué viene para las red social del pajarito azul? En términos generales lo que viene es una intención muy clara de Musk por impulsar la libertad de expresión. Twitter ha estado sometido a la censura en varias partes del mundo: China, Irán, Turquía, Egipto y Corea del Sur.

La red de redes ha sido señalada como una potente fuente de manipulación masiva y hasta de intervención en procesos político-electorales de los países.

De ahí el enorme desafío que se ha autoimpuesto Elon Musk. ¿Cómo le hará para al mismo tiempo combatir los bots, autenticar a los seres humanos y lograr que esa red social sea más rentable?

Eso es lo que el mundo está por ver.

### Atisbos

PALO.- La corte asestó ayer otro palo al gobierno de **Andrés Manuel López Obrador**.

La SCJN declaró inconstitucional toda la reforma a la Ley Federal de Telecomunicaciones y Radiodifusión por la que se ordenaba la creación del Padrón Nacional de Usuarios de Telefonía Móvil (PANAUT), como resultado de la Acción de Inconstitucionalidad promovida por el Instituto Nacional de Transparencia, Acceso a la Información y Protección de Datos Personales (INAI). La Corte en una de sus conclusiones resume que la reforma a la LFTyR “infringe desproporcionadamente los derechos fundamentales a la privacidad, intimidad y protección de datos personales y resulta incompatible con las exigencias y estándares que impone una sociedad democrática”.



Cuando a principios de este mes se difundió la noticia de que **Elon Musk** había adquirido el 9.2 por ciento de las acciones de Twitter, se desató una oleada de reacciones sobre la inminente toma de control por parte de este multimillonario y famoso empresario, considerado hoy en día como la persona con mayor riqueza acumulada a nivel mundial.

A la distancia, parecería que un comentario bromista -aparentemente inofensivo- que en enero de 2020 el entonces CEO de Twitter, **Jack Dorsey**, le hizo a Elon Musk, a quien en un encuentro corporativo bajo el título de #OneTeam (#UnEquipo) al que acudieron miles de empleados de esta red social, y al que llevó a este como invitado sorpresa, de manera concreta le preguntó: "por cierto, ¿quieres hacerte cargo de Twitter?" habría despertado el gusanito en el afamado emprendedor para hacerse a la idea de no solo hacerse cargo de Twitter, sino mejor aún, de adquirir la totalidad de sus acciones.

Seguramente en los siguientes meses escucharemos y leeremos muchas opiniones o análisis sobre los posibles efectos derivados de esta importante transacción, valuada en 44 mil millones de dólares, y que según reportan los medios estadounidenses, es el acuerdo más grande en monto, al menos en los últimos veinte años, para convertir una compañía pública, que cotiza en los mercados de valores, en una empresa privada, alejada del escrutinio de los inversionistas y de los reguladores. Los efectos más relevantes que habrá de analizar son sobre la libertad de expresión, para lo que es de extrema importancia revisar la particular concepción de Elon Musk sobre el tema.

De acuerdo con lo que diversos medios de Estados Unidos citan, la visión de Musk sobre la libertad de expresión se inclina más a la derecha en el espectro político, más afín a la visión de **Donald Trump**, por ejemplo. Por ejemplo, si bien se le reconoce su rápida reacción a la petición de apoyo del gobierno de Ucrania frente a la emergencia derivada de la gue-

rra con Rusia, el país agresor, que ante el riesgo de que buena parte de Ucrania perdiera la conectividad a Internet solicitó apoyo de Musk, quien de inmediato envió docenas de antenas para que pudiera bajarse en Ucrania la señal de Internet satelital que provee la empresa Starlink, propiedad de este.

Sin embargo, ante otras peticiones para que Starlink bloqueara fuentes de noticias rusas, en sintonía con lo que había empezado a hacer Twitter, que comenzó a etiquetar este tipo de sitios, o Facebook, que bloqueó en Europa un par de sitios financiados por el gobierno ruso, Musk se negó a seguir la misma política, declarando que ellos no harían eso, a menos que se les amenazara a punta de pistola.

Es ampliamente conocido que Musk no es muy tolerante a las críticas. Por ejemplo, hay versiones confirmadas de empleados de Tesla que fueron cesados por no haber estado de acuerdo con algunas decisiones al interior de ese productor de vehículos eléctricos, o también se han reportado actitudes intolerantes con analistas en las comúnmente conocidas como "llamadas con inversionistas" en las que las empresas acostumbran explicar a analistas que siguen de cerca las actividades de las mismas, circunstancias en las que ha señalado como aburridos los cuestionamientos de algunos analistas.

De hecho, ha llegado a tener arranques muy parecidos a los del presidente López Obrador que de manera sistemática se empeña en cuestionar la credibilidad de los medios que no le son afines. En este sentido, se reporta que en 2018, molesto por la cobertura negativa de algunos medios, anunció que crearía un sitio de Internet en el que la gente podría rankear la credibilidad de periodistas y medios.

Así que, con estos antecedentes poco afortunados respecto a la libertad de expresión por parte de Elon Musk, o que nos permiten ubicar en su real contexto su concepción de libertad de expresión, en mi opinión es demasiado pronto para lanzar losas de admiración por esta nueva aventura empresarial del multimillonario emprendedor.

*\*El autor es economista.*





**D**icen que no hay nada más permanente que lo efímero; es decir, algo que se supone que es provisional, termina convirtiéndose en lo único certero. Eso es lo que sucede con el Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México (AICM), infraestructura que ha soportado décadas de estudios y medias decisiones de mudanza, pero permanece avejentado y estrecho dando la batalla.

Sería casi imposible describir en este corto espacio las muchas ampliaciones, cambios, readecuaciones y demás que se le han hecho a este puerto aéreo en sus varias décadas de vida, pero ya en el 2007 se le incorporó la Terminal 2, con la idea desde entonces, de que fuera sustituido por el nuevo aeropuerto que en algún momento se construiría en Texcoco. Como ya sabemos, esta mudanza no ocurrió pero ya desde mucho antes el AICM dejó de ser objeto de mejoras con la idea de dejar todos los esfuerzos y recursos a la nueva infraestructura.

Ya cuando se decide cancelar Texcoco se hubiese esperado un fuerte operativo para darle vida al AICM porque se nos dijo en muchas formas el aeropuerto de la base de Santa Lucía, iba a convivir con éste, de manera que era lógico que se le hubiesen destinado recursos a mantenimiento, mejoras, ampliaciones y hasta la construcción de una nueva terminal (la T3) que ya hasta tenía propuestas de ingeniería.

Lo cierto es que el AICM dejó de ser prioridad, al grado de que hoy ya es imperativo hacer algo para devolverle al menos un poco de dignidad. Son proverbiales las goteras, los mosaicos rotos, las paredes de tablaroca des-

gastadas y con hoyos, etc. Eso en lo que los pasajeros alcanzan a ver. Y en lo que no, los desagües, los hundimientos estructurales, pistas deterioradas, cárcamos hundidos y demás.

Al parecer, el ingeniero Morán Moguel ha logrado que le asignen recursos para remodelar y en 2022 veremos el inicio de una cirugía que iniciará con la Terminal 2, la que ha sufrido mayores estragos por una serie de razones en su construcción en un suelo inadecuado, además de que en el terremoto del 2017 sufrió daños y de entonces para acá ha ido deteriorándose aún más.

Según se sabe, más adelante se seguirá con la Terminal 1 y otros espacios para intentar darle a los pasajeros en tierra un poco más de holgura. Y aunque en el Programa de Trabajo de la Secretaría de Infraestructura, Comunicaciones y Transportes (SICT) para 2022 está contemplada la construcción de una Terminal 3, lo cierto es que por el momento se ve difícil que la construyan.

Es posible y deseable que usen espacios como el hangar presidencial que ya no tiene ese uso y otras instalaciones que están abandonadas, para poner mostradores y áreas de despacho provisionales, en lo que se atiende la emergencia de la T2 y después de la T1.

Y todo ello, desde luego, no se logrará en este año. El deterioro es mucho y el dinero es poco. Y aunque hay una intención de poblar el AIFA con los excedentes de demanda, es muy probable que la competencia se dé con aeropuertos ya establecidos, como Guadalajara y Monterrey o incluso, Panamá, Dallas y otros. Nada fácil para el reto que hoy enfrente.



## El puerto de Shanghái

¿Qué está realmente ocurriendo en China en estos días con la política de cero-Covid?

Es muy difícil saber cuál es el ánimo social en un país donde está prohibido tener cualquier manifestación en libertad. Es imposible conocer algo más que no sean las cifras oficiales.

Lo único cierto es que el mundo conoce las consecuencias globales de las políticas locales chinas.

Sabemos que hay brotes de la variante BA.2 del Ómicron, del SARS-CoV-2, y que el gobierno chino quiere impedir que se vuelva a generar un repunte en los casos de enfermedad y muerte. Para ello, el gobierno de Xi Jinping ordenó el confinamiento total de la ciudad de Shanghái desde el pasado 28 de marzo.

Es muy difícil conocer las cifras, los resultados, de este confinamiento en la ciudad financiera más importante de China, pero hoy sabemos que el número de casos registrados en la capital, Pekín, han llevado a extender el programa cero-Covid a secciones enteras esa ciudad.

Ya a estas alturas de la historia queda claro que China no está lejos de nadie ni en materia económica ni en temas sanitarios.

Los contagios acelerados de esas variantes de Covid-19 son muestra de que el mundo está lejos del fin de la pandemia y los efectos económicos de las políticas chinas también evidencian que todavía falta mu-

cho para pensar en una plena recuperación global.

A casi un mes del confinamiento y de la parálisis de Shanghái, que alberga el puerto mercante más importante del mundo, empieza a ser evidente que tendrá un efecto adicional en el desempeño económico, tanto en el dinamismo del comercio, con ello en el crecimiento global, como en la inflación global.

El puerto de Shanghái será algo que empezaremos a escuchar más a menudo por lo que ahí sucede. La parálisis del puerto genera ya cuellos de botella en productos terminados e intermedios para la industria de todo el mundo.

Shanghái vive la tragedia humana local del desabasto de productos básicos por este confinamiento obligado ante una estrategia que aparentemente no ha dado los resultados esperados por la autoridad. Los reportes de la inconformidad social y mayor represión se multiplican, pero son muy difíciles de corroborar.

Pero lo que le empezará a quedar claro al mundo es el impacto del cuello de botella en el comercio mundial que provoca ya el puerto de Shanghái donde al menos 500 barcos están varados, los contenedores retenidos en el puerto y apenas con un funcionamiento a 25% de la capacidad del puerto más grande del mundo.

Las bajas en los precios de muchas materias primas en los mercados internacionales, como el petróleo, responden a las

noticias de los rebrotes de Covid-19 en ciudades como Pekín, hay una baja en los mercados bursátiles como consecuencia de los temores que ello refleja.

Pero todavía no se acaba de dimensionar el impacto que tendrá en los meses por venir esta nueva interrupción en las cadenas de suministro y en la inflación.

El puerto de Shanghái, pues, habrá de tomar su lugar en la ya larga lista de calamidades que expliquen la prolongada crisis económica de esta década en el mundo.

### A un mes del cierre

#### Barcos varados

Al menos 500 barcos están varados en el puerto de Shanghái, los contenedores están retenidos y apenas hay un funcionamiento a 25% de su capacidad.

#### Efecto en inflación

Empieza a ser evidente que el cierre del puerto de Shanghái tendrá un efecto adicional en el desempeño económico, en el dinamismo del comercio así como en la inflación mundial.

#### Cadenas rotas

La parálisis del puerto genera ya cuellos de botella en productos terminados e intermedios para la industria de todo el mundo.



- Formaliza operación
- Pagará dividendo
- Nueva ruta

**Crédito Real**, una sociedad financiera dirigida a personas y empresas, formalizó la transmisión a su favor de acciones del operador de estaciones de radio Sistema Radiópolis, como parte de un acuerdo con el exbanquero y empresario Carlos Cabal Peniche para poner fin a un proceso legal por fraude.

La operación fue el 22 de abril (seis meses después de establecer el acuerdo) pero aún requiere la autorización del Instituto Federal de Telecomunicaciones (IFT).

Dicho acuerdo fue alcanzado en octubre e implicó la entrega de acciones de Sistema Radiópolis como pago del crédito de 695 millones de pesos que entregó a Nuncio Accipiens para la compra de un interés en el grupo radiofónico, en 2020.

Nuncio, una empresa que de acuerdo con los reportes, es controlada por Teresa Pasini, esposa de Carlos Cabal Peniche, adquirió una participación en Radiópolis, hasta ese momento en poder de Grupo Televisa, luego de que Corporativo Coral—una empresa propiedad de la familia Alemán y comprador original—enfrentó dificultades para concretar la operación, por la que incluso fue demandada por la televisora.

**Grupo Aeroportuario** del Pacífico (GAP), la empresa que administra 12 aeropuertos en México y dos más en Jamaica, dijo que sus accionistas aprobaron el pago de un dividendo en efectivo por 14.10 por acción pesos, cuyos recursos provendrán de las utilidades de la compañía generadas el año pasado.

El dividendo será pagado en una o más exhibiciones dentro de los 12 meses posteriores al 22 de abril de 2022.

De manera adicional, los accionistas de GAP también aprobaron el nombramiento de Laura Diez Barroso Azcárraga como presidenta del consejo de administración de la empresa.

Los dueños de GAP también avalaron un aumento de capital por 8,027 millones de pesos (395 millones de dólares), así como la cancelación de 13 millones 273,970 acciones que estaban en la tesorería de la empresa.

Los accionistas de GAP también aprobaron la ratificación del resto de los integrantes de su consejo de administración y sus comités, así como los informes anual y financiero del 2021.

**Viva Aerobus**, una aerolínea de bajo costo, comenzó a operar una nueva ruta que conecta a la Ciudad de México con Nuevo Laredo, Tamaulipas.

La ruta tendrá tres vuelos semanales en aeronaves Airbus A321 con capacidad para 186 pasajeros y con boletos a partir de 256 pesos (12.6 dólares) en viaje sencillo, con lo cual durante el primer año de operación se pondrán a la venta más de 50,000 asientos.

La nueva ruta se suma a las nueve que opera Viva Aerobus en Tamaulipas.

Desde Reynosa, la aerolínea vuela a Cancún, Ciudad de México, Guadalajara y Veracruz. Asimismo, desde Tampico tiene conexiones con Cancún, Ciudad de México, Guadalajara, Monterrey y Villahermosa.

**Coca-Cola advirtió** el lunes que la demanda de los consumidores podría frenarse, ya que la inflación galopante no muestra señales de enfriamiento, y dijo que se estaba centrando en botellas de vidrio más asequibles y rellenables en mercados en que enfrentan más problemas por los aumentos de precios.

La demanda por refrescos se ha mantenido fuerte hasta ahora, a pesar de las alzas de precios por una subida de los costos desde las latas de aluminio hasta el azúcar, pasando por la mano de obra y el transporte.

El presidente ejecutivo de Coca-Cola, James Quincey, dijo que la resistencia de la demanda no durará siempre.

Para prepararse para la esperada caída del poder adquisitivo de los consumidores, Coca-Cola está ampliando la distribución de botellas de vidrio retornables, más baratas, en mercados emergentes de América Latina y África.

**Como parte** de su compromiso social y ambiental, Rappi está desarrollando diversos proyectos en alianza con Alimento Para Todos (APT), el banco de alimentos más grande de la CDMX, área metropolitana y el de mayor operación a nivel nacional, con el objetivo de rescatar alimentos y llevarlos a las comunidades marginadas en diferentes partes del país.

De acuerdo con un estudio del Banco Mundial, cada año más del 37% de alimentos producidos en México se pierden o desperdician, mientras 25 millones de mexicanos padecen inseguridad alimentaria.



## El paso a paso para empezar a invertir

**H**emos aprendido que en realidad, sólo hay tres grandes clases de activos en los que podemos invertir nuestro dinero. Cada uno conlleva diferentes riesgos y se comporta de manera diferente dependiendo del momento económico que estamos viviendo. Si el panorama pinta bien para las empresas, el valor de ellas tenderá a apreciarse; en épocas de alta incertidumbre otros activos tendrán un comportamiento más favorable.

También hemos entendido que las expectativas económicas pueden cambiar en un instante y de manera inesperada. Hay demasiadas cosas en el mundo que son completamente impredecibles y que ni los analistas más prestigiosos, aquellos que pasan la vida revisando datos económicos, podrían presagiar. Por ejemplo: una pandemia como la de Covid-19, una guerra o simplemente una nueva regulación o decisión gubernamental.

Por ello, un inversionista con horizonte de inversión de largo plazo no debe guiar su toma de decisiones con base en expectativas que podrían tener relevancia —o no— en el corto plazo. Por el contrario, debe enfocarse en mantener su riesgo bajo control. Es decir, armar un portafolio tal que independientemente

de lo que pase en el mundo, el valor de su portafolio no tendrá variaciones que excedan su tolerancia al riesgo. Recordemos que en la segunda parte de esta serie (columna anterior) hablamos extensivamente sobre esto y concluimos: primero el riesgo, luego el rendimiento.

Hablemos ahora sobre las tres grandes clases de activos y el rol que cada uno de ellos puede tener en un portafolio de inversión. Empecemos por los instrumentos de deuda: prestar nuestro dinero a alguien más, quien promete pagarnos intereses periódicos y devolver nuestro capital en un periodo determinado. Estos instrumentos son por lo general emitidos por gobiernos o por empresas (incluyendo bancos) a muy diferentes plazos: desde 28 días hasta 30 años o más (incluso existen algunos en perpetuidad).

Los bancos y empresas que eligen financiarse de esta manera desde luego buscan pagar la tasa de interés más baja posible. Esta tasa depende de muchas cosas, como la oferta y la demanda que exista para estos títulos, el riesgo crediticio del emisor (por ejemplo, el gobierno de un país pobre como Nicaragua tendría que pagar una tasa más alta que el de un país rico y poderoso como Suiza). Pero también depende de las tasas de referencia fijadas por los bancos centrales de los países. Por eso a veces escuchamos que en un entorno de bajo crecimiento económico y estabilidad de precios, el Banco de México baja su tasa de referencia. Cuando el costo del dinero es más barato, las empresas tienden a pedir prestado para aumentar su capacidad productiva —eso incentiva el crecimiento económico. Por el contrario, en entornos de alta inflación y/o crecimiento económico acelerado, los bancos centrales tienden a incrementar sus tasas de inte-

rés para promover estabilidad de precios y desincentivar el uso del crédito como motor del crecimiento.

Ahora bien, muchas veces vemos que los instrumentos de deuda, en México y en otros países, pagan rendimientos inferiores a la inflación. En algunos países, incluso, la tasa que pagan es negativa (lo cual a primera vista no tiene sentido, pero aún así hay demanda suficiente). Un ejemplo son los Cetes a 28 días, que hoy pagan una tasa de 6.50% antes de impuestos (el rendimiento que recibe el inversionista es aún menor) comparado con una inflación del 7.45 por ciento.

Desde luego, los instrumentos a mayor plazo (por ejemplo 30 años) tienden a pagar más. El bono a 30 años en México hoy está pagando una tasa fija de 8.59% que puede ser muy atractiva a largo plazo, suponiendo que la inflación regrese a niveles de 3 o 4% anual en un futuro.

Ahora bien, los bonos como cualquier instrumento financiero se pueden comprar en cualquier momento y su valor depende, principalmente, de la tasa de interés que paguen versus la que puede encontrarse en el mercado en ese momento. Por ejemplo, si hoy compramos un bono de 30 años con una tasa fija de 8.59% y de repente las tasas de interés en el mercado, para instrumentos con duración similar, bajan a 6.50% (como estaban hace algunos meses), nuestro bono se va a volver más valioso, porque paga más. Desde luego, puede suceder lo contrario. Por eso los instrumentos de deuda de largo plazo pueden tener también una volatilidad amplia en su precio, a pesar de que pagan una tasa fija. Este es otro riesgo, conocido como riesgo de mercado o de tasa de interés. Más en la siguiente entrega.





## MÉXICO SA

*Economía, pandemia y guerra//*

*Covid-19, Ucrania y sanciones//*

*Agua y brutal concentración*

**CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA**

**A** LA SACUDIDA POR el covid-19 se le suma el zarandeo provocado por la guerra en Ucrania y la disparatada serie de sanciones a Rusia que resultaron en un efecto búmeran para quienes las han aplicado, siempre como perritos falderos del gobierno estadounidense. México no ha sido ajeno a esos efectos, a pesar de que no se ha subido al tren sancionatorio.

**SEGÚN EL INSTITUTO** Nacional de Estadística y Geografía (Inegi), en febrero pasado la economía mexicana no registró crecimiento con respecto a enero, mientras en su variación anual presentó un aumento real de 2.7 por ciento, revela el Indicador Global de la Actividad Económica (IGAE), un referente sobre el comportamiento del producto interno bruto (PIB) mensual. “La economía mexicana quedó estancada en el segundo mes del año, pues los sectores agropecuario, ganadero e industrial registraron una caída mensual; mientras los servicios y comercio continuaron recuperándose; se reporta debilidad de la producción industrial, al caer uno por ciento en dicho mes con respecto a enero, luego de cuatro registros de crecimiento, en un contexto de persistencia de los problemas de suministro global por la pandemia y comienzos del conflicto bélico entre Rusia y Ucrania” (*La Jornada*, Clara Zepeda).

**¿CÓMO EVOLUCIONA LA** economía mexicana? El Instituto para el Desarrollo Industrial y el Crecimiento Económico (IDIC) aporta su lectura: “lentamente en función de su nueva capacidad, un crecimiento que estructuralmente no puede superar 2 por ciento. Dicha capacidad disminuyó durante los últimos cinco años, tendencia que sólo podrá revertirse con un aumento significativo en la inversión productiva”.

**EL IDIC, DE** cuyo análisis se toman los siguientes pasajes, señala: “el primer trimestre del año

muestra la prevalencia de uno de los mayores desafíos estructurales que la economía nacional ha enfrentado en las últimas cuatro décadas: el dinamismo de las exportaciones vinculadas a las manufacturas no es suficiente para compensar la debilidad del mercado interno; su bajo contenido nacional inhibe la llegada de beneficios a una mayor proporción del sector productivo”.

**AUN DENTRO DEL** sector industrial hay diferencias: las actividades que dependen de la exportación se han beneficiado del buen comportamiento de la economía de Estados Unidos, pese al incremento en los costos de las materias primas. Por el contrario, sectores como la construcción se ven afectados por el menor ritmo de inversión que realizan las empresas y el propio gobierno en la ampliación de infraestructura, vivienda y edificación en general; representa la factura generada por el bajo crecimiento del sector servicios y el existente en algunas ramas de la actividad industrial no exportadora.

**LA RECESIÓN INDUSTRIAL** iniciada en 2018 se generalizó al resto de la economía durante 2020 por el covid-19: su impacto frenó la inversión. La fragilidad del mercado interno engloba al 65 por ciento del PIB; el buen desempeño de la actividad industrial asociada a las manufacturas (18 por ciento del producto) no puede compensar el desequilibrio. Para el segundo trimestre del año existe un reto adicional porque se deberán adicionar efectos internos y externos que podrían afectar el comportamiento de la economía mexicana, entre ellos el aumento en la inflación al consumidor y al productor; la tendencia alcista en los costos de las materias primas a nivel internacional; el incremento en las tasas de interés (en lugar de un escenario de entre 8 y 8.5 por ciento podría observarse uno que oscile entre 9 y 10; todo dependerá de la evolución de la inflación en Estados Unidos, de momento la más elevada en 41 años).

**EL CONFLICTO EN** Ucrania se mantiene como elemento que genera zozobra sobre los costos de las materias primas y los efectos económicos que esto puede tener sobre la economía, en especial de la Unión Europea, así como sobre los sectores y regiones que dependen en forma directa de los minerales y energéticos rusos.

## Las rebanadas del pastel

**DONDE SE REVISE** de inmediato brota el agandalle, el atraco a la nación: ahora *La Jornada* documenta la concentración en el acceso al agua y su explotación comercial, pues su venta “es el blanco de la ambición de grandes bancos y empresas, pero aún falta en un tercio de los hogares del país, en un momento en que prácticamente uno de cada cinco acuíferos del territorio nacional se agota rápidamente”. Brutal.

[cvmexico\\_sa@hotmail.com](mailto:cvmexico_sa@hotmail.com)



Campesinos en un vivero de Atoyac, Guerrero. “La economía mexicana quedó estancada en el segundo mes del año, pues los sectores agropecuario, ganadero e industrial registraron una caída mensual”, según el Indicador Global de la Actividad Económica. Foto Sergio Ocampo



**NEGOCIOS Y EMPRESAS**

*La importancia del maíz*

MIGUEL PINEDA

**MÁS QUE LAS** ideologías y la lucha por el poder, las crisis alimentarias son las que provocan revueltas y revoluciones. El mundo vive uno de esos momentos difíciles por la falta de granos. En el caso de México, la importación de maíz aumentó 25 por ciento en enero frente al mismo periodo del año anterior, lo que implica una mayor dependencia frente a Estados Unidos.

**ADEMÁS, LOS PRECIOS** del maíz se encuentran en sus mayores niveles en 10 años y hay una escasez creciente de fertilizantes en el mundo debido a la invasión a Ucrania. Para colmo de males, 30 por ciento de las importaciones de fertilizantes que realiza México provienen de Rusia y ahora es más difícil el transporte tanto de granos como de fertilizantes desde esa zona conflictiva.

**EL CASO DEL** movimiento de Independencia de México es representativo de la importancia de contar con alimentos suficientes para evitar estallidos sociales. El gran historiador Enrique Florescano, de la Escuela de los Annales, publicó en 1969 el ensayo *Precios del maíz y crisis agrícolas en México, 1708-1810*, en el que concluyó que la falta de alimentos provocó el movimiento de Independencia en México y

también la Revolución Francesa.

**TEXTUALMENTE SEÑALA:** “UNA generación que habría de jugar un papel decisivo en la revolución de Independencia vivió los días terribles del ‘año del hambre’ (1785-1786) y participó en las grandes campañas que lo combatieron”. Prácticamente fueron 30 años de alza continua de los precios de los alimentos, lo que generó el movimiento armado.

**EL BAJO CLERO** jugó un papel relevante con la “Teología Político-Caritativa”, promovida por Fray Antonio de San Miguel en Michoacán y que retomaron religiosos como el cura Hidalgo. Estos líderes se convirtieron en mediadores de campesinos pobres y pequeños arrendadores frente a los hacendados, pero sus resultados fueron limitados. La concentración de la tierra, el aumento de la población y los cambios meteorológicos (con sequías en 1808 y 1809) generaron la crisis de 1810 y 1811.

**EL INCREMENTO DE** los precios y la escasez de alimentos provoca dificultades para conseguir lo indispensable, genera desempleo, pobreza, mayor desigualdad, mendicidad, enfermedades, hacinamiento y desnutrición, lo que se traduce en descomposición social en México y en el mundo. Esta es la lección que nos deja el historiador Florescano.



## DINERO

# ¿Cómo depurará Musk el lodazal de Twitter? // Entierran el registro de celulares // Plan para controlar precios de la canasta básica

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

**E**L BILLONARIO DE los automóviles eléctricos Tesla, Elon Musk, finalmente cerró la compra de Twitter con apoyo de financiamiento. Su precio: 44 mil millones de dólares. La red social tiene 16 años. ¿Qué hará Musk para cumplir su promesa de limpiarla de mensajes de odio, desinformación—como en el tema del covid-19—y la incitación a la violencia de las campañas electorales? Probablemente primero centrará su atención en Estados Unidos, pero pronto se dará cuenta de que deberá atender los problemas de muchos países. En México, por ejemplo, la oficina local de Twitter ha permitido que se convierta en un lodazal. Personajes como Vicente Fox y Felipe Calderón utilizan la red para transmitir mensajes de odio y mentiras, que son reproducidas por las granjas de bots de sus seguidores. Aquí no se han atrevido a cancelarles la cuenta, como lo hicieron en Estados Unidos con Donald Trump. Y ese tema abre otra pregunta: ¿le dará acceso otra vez? Trump ya tiene una red en sociedad con la empresa Digital World Acquisition y sufriría un efecto negativo. Aunque no tiene relación con el suceso del día—la compra de Twitter—el ex presidente fue encontrado en desacato por una corte de Nueva York por no responder a las citas en una investigación de su compañía de bienes raíces. El juez ordenó que debe pagar una multa de 10 mil dólares diarios... hasta que se presente.

### Adiós, Panaut

EN MÉXICO, LA Suprema Corte de Justicia de la Nación determinó que son mayores los costos que los beneficios del Panaut—el registro de teléfonos celulares—y por mayoría de votos los ministros lo declararon inconstitu-

cional. Coincidieron en que el padrón puede resultar violatorio al derecho de los ciudadanos en la protección de sus datos. Se pretendía, incluso, tomarles una fotografía del iris del ojo. El programa fue establecido en la reforma a la Ley Federal de Telecomunicaciones impulsada por la actual administración. El proyecto de sentencia fue formulado por la ministra Norma Lucía Piña Hernández, quien propuso invalidar en su totalidad la legislación. En su intervención, el ministro presidente Arturo Zaldívar señaló que no hay seguridad respecto al manejo de la información, por lo que no se justifica que el Estado tenga en su poder tantos datos privados de los ciudadanos. No hay seguridad en general. ¿O no acaban de intervenir y grabar personas—cuya identidad no se ha dado a conocer—una conversación privada telefónica del fiscal general Alejandro Gertz Manero? Por otro lado, no lo dijeron los ministros, ¿pero no les parece que ya son demasiados controles y credenciales? Cuéntenlos: la CURP, el acta de nacimiento, el registro federal de causantes, la licencia de manejar, la tarjeta de circulación, el INE, el pasaporte ¡y todavía quieren un padrón de celulares!

### Detener la inflación

EL BANCO DE México proyecta que la inflación bajará a su objetivo de 3 por ciento anual hasta finales de 2024. Para entonces, el presidente López Obrador estará en los últimos meses de su sexenio o ya habrá entrado en funciones su sucesor o sucesora. Los tiempos que siguen hasta esa fecha serán de inflación alta. Anunció que busca un pacto con productores agropecuarios para limitar los aumentos de precios de los artículos básicos. El posible



convenio tiene como objetivo los 25 artículos que forman parte de la canasta básica. La inflación golpea a la mayoría de los países, pero en el caso de México, si no se detiene, destruiría el poder adquisitivo del programa de pensiones que abarca a más de 11 millones de personas. El gobierno subsidia los precios de la gasolina y el diésel apoyándose en el ingreso extraordinario de la exportación de petróleo crudo.

## Twitterati

**QUÉ GRANEQUIPO** están haciendo *Alito* Moreno y la candidata del PRI-PAN-PRD, Caro Viggiano, para asegurar la derrota en Hidalgo: entre la “traición” y asegurar que “el gasto en pensiones de adulto mayor es excesivo y que sería mejor destinar ese dinero a carreteras”.

Escribe @Mike\_Oviedo

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



arturodamm@prodigy.net.mx

**E**l crecimiento de la economía se mide por el comportamiento de la producción de bienes y servicios, que el Inegi reporta trimestralmente con el Producto Interno Bruto, PIB, y mensualmente con el Indicador Global de la Actividad Económica, IGAE.

La producción de satisfactores, dado que para producir alguien debe trabajar, está relacionada con la creación de empleos, y dado que a quien trabaja se le paga por hacerlo, también se relaciona con la generación de ingresos, empleos e ingresos de los que depende, en buena medida, el bienestar de las personas.

¿Cómo va el año en materia de crecimiento?

El Inegi publicó el IGAE para febrero y hay dos noticias, la buena y la mala, dependiendo de cómo compare uno, habiendo dos posibilidades: la comparación anual, comparando cada mes con el mismo mes del año anterior; la comparación mensual, comparando cada mes con el mes anterior. La buena noticia tiene que ver con la comparación anual. La mala con la mensual.

En términos anuales en febrero la producción creció 2.7 por ciento, con lo cual se sumaron cuatro meses consecutivos con crecimiento cada vez mayor: noviembre 0.5, diciembre 1.2, enero 1.9, febrero 2.7. Esta es la buena noticia. Las actividades primarias (aprovechamiento de

recursos naturales) decrecieron 2.4, las secundarias (industrias) y terciarias (servicios) crecieron 2.5 y 2.8.

En términos mensuales en febrero la producción no creció, con lo cual sumamos dos meses consecutivos con un crecimiento cada vez menor: enero 0.4 y febrero 0.0 por ciento. Esta es la mala noticia. Las actividades primarias y secundarias decrecieron 3.8 y 1.0, y las terciarias crecieron 0.6 por ciento.

De las dos noticias, ¿cuál es la más importante? Depende de cuál sea la mejor manera, comparación anual o mensual, de tomarle el pulso a la economía. ¿Cuál es? La mensual, comparando un determinado mes, no con el mismo mes del año anterior, sino con el mes inmediatamente anterior, y comparando febrero con enero la producción de bienes y servicios, y con ella la economía, no creció, con el efecto negativo sobre la creación de empleos, la generación de ingresos y el bienestar de las personas.

Según el Indicador Oportuno de la Actividad Económica, IOAE, que estima (hasta donde es posible estimar en materia de economía), el comportamiento del IGAE, en marzo, en términos anuales, éste habría crecido 0.4 por ciento, muy por debajo del crecimiento del 2.7 que tuvo en febrero, por lo cual habríamos pasado de la buena noticia de febrero a la mala de marzo. El dato observado lo conoceremos el 19 de mayo.

En febrero el nivel de producción fue similar al que tuvimos en marzo de 2020, lo cual significa un retroceso de prácticamente dos años, y se ubicó 3.3 por ciento por debajo del máximo histórico que se logró en agosto de 2018.



•GENTE DETRÁS DEL DINERO

## Aviación Categoría 1, al Departamento de Estado

mauricio.flores@razon.com.mx

Por Mauricio Flores

A partir de la próxima semana los funcionarios de la SICT estarán en Washington para presentar los avances que en materia de capacitación y manuales de operación ha realizado la Agencia Federal de Aviación Civil, a cargo de Carlos Rodríguez, para sus inspectores en plataforma y de gabinete; la subsecretaría, a cargo de Rogelio Jiménez Pons, seguirá a partir de ese punto las negociaciones para la recuperación de la Categoría 1 para la autoridad aeronáutica mexicana... tema que tomará un tono político en la relación binacional.

La Federal Aviation Administration, que dirige Steve Dickson, está adscrita directamente al Departamento de Estado desde 2001 tras los atentados de Septiembre-11. Para nadie es un secreto que en ello permea la perspectiva del gobierno estadounidense en turno dentro de las políticas de Estado claramente delimitadas... y que la relación entre el gobierno de Joe Biden y Andrés Manuel López Obrador no es precisamente la mejor que ha existido entre ambos países tanto en temas económicos, seguridad regional, migración y colaboración antinarcóticos.

Lo que también es inocultable es el impacto que la degradación ha tenido para la industria aérea nacional y toda su cadena de valor: el Centro de Investigación y Competitividad Turística de la Universidad Anáhuac, a cargo de Francisco Madrid, estima que la caída a Categoría 2 provocó que las aerolíneas con bandera mexicana perdieran un millón de pasajeros a lo largo de un año, mismo millón de viajeros que ganaron las aerolíneas estadounidenses.

Y recuperar la Categoría 1 este

mismo año, como es el objetivo de la SCT, no está fácil. Ciertamente se limaron muchas asperezas en materia económica al quedar descartada la Reforma Eléctrica a nivel constitucional, pero aún persisten obstáculos considerables como la Ley de la Industria Eléctrica que privilegia los despachos de energía generada por la CFE de Manuel Bartlett, así como las limitaciones a los permisos de importación de hidrocarburos que marca la Comisión Reguladora de Energía, a cargo de Leopoldo Melchi. Hay que considerar rispideces económicas y en asuntos transversales en comercio agropecuario, transporte, democracia sindical, medio ambiente. Vaya, el Departamento de Estado, a cargo de Antony Blinken, tiene muchos botones para presionar en la revisión de categoría aérea para México.

Y ya lo anunció Volaris, de Enrique Beltranena: tendrá un vuelo de Santa Lucía a Los Ángeles en diciembre próximo... siempre y cuando México recupere la Categoría 1.

**El Tren de Nunca Jamás.** Pues el nuevo encargado de ejecutar el in-

concluso Tren México-Toluca es Luis Deyá Oropeza... quien estuvo sólo dos meses a cargo de la dirección de desarrollo (el área técnica) del Tren Maya en el equipo de Javier May. Es sabido que el también llamado "Choritren" recibe presupuestos a cuentagotas por lo que no se ha podido concluir parte de la obra en la altura de La Marquesa. Y además, por los cambios de trazo y conflictos con los vecinos de la zona de Barrancas de Tacubaya, la obra se complicó hasta recientes fechas. Pero bueno, está más papita terminar el "Choritren" que reenfiar al Tren Maya.

**Paquete-inflaciones.** El anuncio presidencial de un programa para enfrentar la escalada de precios abre

múltiples dudas. ¿Control de precios, acuerdo con los sectores productivos? Tendrá que ser necesariamente un programa multisecretarial, en el que participen desde la Secretaría de Economía, de Tatiana Clouthier, hasta la Secretaría de Energía, a cargo de Rocío Nahle, pasando por la Secretaría del Trabajo, de Luisa María Alcalde..., y ya ni digamos por la Secretaría de Agricultura, a cargo de Víctor Villalobos. Pero cualquier intento de contener los precios requiere ir acompañado de un programa de estímulo a la inversión y a la recuperación económica para evitar que se declare abiertamente una estanflación. ¿Y dónde está el plan para la inversión?





## MERCADOS EN PERSPECTIVA

JUAN S.  
MUSI AMIONE



juansmusi@gmail.com  
@juansmusi

# Los grandes temas permanecen

**L**os tres grandes temas que dejan como consecuencia mercados financieros tristes y a la baja no cambiaron mucho en los últimos días. Es difícil definir cuál es más importante, los tres tienen todavía un gran impacto.

El primer tema es la Fed, que la semana pasada —a través de sus minutas y las diferentes intervenciones de sus miembros, incluido **Jerome Powell**— siguen viendo una preocupante y prolongada situación con altas inflaciones. En particular la Fed habla de (y por) Estados Unidos, pero la preocupación es global. La visión es *hawkish* (halcón), que hace referencia al endurecimiento de la política monetaria y a que la actuación de los bancos centrales será mucho más dura y determinante, elevando más veces y de manera más agresiva la tasa de interés: esto siempre impacta a los mercados bursátiles y provoca que la gente migre de activos de mayor riesgo (como las acciones) a la renta fija o instrumentos de deuda. Lo que haga la Fed impactará a todos los bancos centrales del mundo y en concreto al Banco de México, al Banco Central Europeo, al de Inglaterra y al de Japón, entre otros.

El segundo gran tema es la invasión a Ucrania, que también le está costando mucho a Rusia y al mundo en términos de crecimiento económico; además contribuye al alza de precios, en concreto a las energías y los alimentos. Sigue también sin haber soluciones de corto plazo.

El tercer tema es la pandemia, que causa es-

tragos ahora en China, de nuevo con cierres, confinamientos, complicaciones en puertos e interrupción en la cadena de suministro, etc.

También hay contrapesos y cosas buenas que vale la pena mencionar. La temporada de reportes bursátiles en EU, que vuelve a ser positiva, e incluso supera expectativas (cerca de 77% de los reportes hasta hoy ha sido mejor a lo esperado). Esta semana es importante porque reportan gigantes como Coca-Cola, Google, Amazon, Facebook, Amazon y Apple. El triunfo de **Emmanuel Macron** en Francia es algo positivo para dicho país, para la región y para todos. Ahora que el mundo se ha polarizado y tiene a tantos líderes extremistas, populistas y dictatoriales, es de gran ayuda que esta potencia europea tenga estabilidad política. Fuera de China, también la pandemia se ha comportado de manera favorable, con contagios y mortalidad a la baja.

En México conocimos de nuevo la inflación de la primera quincena de abril y volvimos a ver un mal dato. La cifra sale por arriba de lo esperado y la anual se ubica en 7.72%, la más alta desde enero de 2001.

El rendimiento del bono de 10 años en EU se acerca a 3%, presionando a las tasas en toda la curva y fortaleciendo al dólar; de ahí que el tipo de cambio esté consistentemente arriba de \$20, y por momentos arriba de \$20.30.

Sigo pensando que de momento no hay mucho por hacer, más allá de seleccionar buenas empresas y permanecer invertido ante un posible rebote de mercados muy golpeados y negativos. La única forma de capturar el rebote es manteniendo las inversiones. ■



## IN- VER- SIONES

### VA POR GARANTÍ

#### BBVA eleva la oferta por un banco turco

El grupo español BBVA decidió elevar el precio de su oferta pública para adquirir la financiera turca Garanti BBVA, que no es de su propiedad. Se decidió ofrecer 15 liras turcas por cada acción de la compañía, en lugar de las 12.20 liras anteriores. El importe máximo a desembolsar será de 3 mil 595 millones de liras (mil 985 millones de euros).

### OPERACIÓN ACCIONARIA

#### Crédito Real espera

#### aval por Radiopolis

Tras la notificación del acuerdo entre Prisa Media, Corporativo Coral y Crédito Real para compartir participación accionaria en Sistema Radiopolis, la financiera informó que solo espera la aprobación del Ifetel para formalizar la transmisión de acciones de la radiodifusora, que recibió pago por un crédito vencido a Nuncio Accipiens, propiedad de Carlos Cabal.

### ALIANZA DEL PACÍFICO

#### De la Mora dirige un evento en Colombia

Nos contaron que la subsecretaria de Comercio Exterior,

Luz María de la Mora, se encuentra en Bogotá, Colombia, donde se lleva a cabo la reunión del Grupo de Alto Nivel de la Alianza del Pacífico, acuerdo comercial donde México tiene la presidencia temporal, por lo que la funcionaria está a cargo de la dirección del evento.

### NOTAS SENIOR

#### Cydsa recompra su deuda por 40 mdd

Cydsa inició la compra parcial de sus notas *senior* por 40 millones de dólares con vencimiento a 2027; además, buscará de aquí al próximo 3 de mayo la recompra de otros

títulos que estén en circulación. Actualmente, las notas en posesión de tenedores suman 450 millones de dólares.

### CIRCUITO EXTERIOR

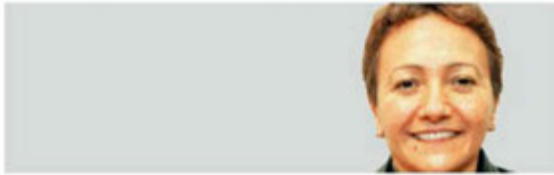
#### Aprueban cambio en firmas mexiquenses

Las operadoras del Circuito Exterior Mexiquense: Concesionaria Mexiquense y Organización de Proyectos de Infraestructura, presididas por Antonio Hugo Franck, aprobaron las renunciaciones al consejo de Kenneth Frederick Daley y Jorge Rodrigo Núñez. Entrarán David Antonio Díaz y Carlos Pérez Verdía.



## DESPEGUES Y ATERRIZAJES

Rosario Avilés  
raviles0829@gmail.com



### Mantenimiento de aviones después de pandemia

**L**a intervención bélica en Ucrania y el aumento en los precios del combustible continúan frenando la recuperación de la industria aérea. El precio de la turbosina ha aumentado alrededor de un 30 % en el último mes y se ha disparado hasta 150% en el último año.

Sabemos que la pandemia afectó gravemente la demanda de viajes y en consecuencia la flota se redujo drásticamente en el 2020 y parte del 2021. De hecho, se estima que actualmente apenas se ha reincorporado un 70% de la flota global y factores como la inflación y el cierre de muchos talleres independientes han hecho que las propias aerolíneas hayan decidido hacer mantenimiento in house.

Antes del Covid-19 se preveía que el crecimiento en el número de aeronaves en la región fuera de un 3.1% anual constante hasta 2030, y después de estos dos años y sus secuelas, se estima que el incremento en Latinoamérica será de apenas 0.1% anual.

Respecto a la demanda, las recuperaciones a nivel doméstico son las que van mucho mejor, el tráfico ha sido constante y las aerolíneas pudieron ver bastantes reservas esta temporada alta.

Obviamente, todo ello impacta a la actividad de los MRO (Servicios de Mantenimiento y Reparación) que tiene un enorme soporte en la mano de obra. Desde que empezaron a sentirse los efectos de la pandemia algunos analistas ya estimaron que toda la cadena de valor de la industria del transporte aéreo se iba a ver impactada y los MRO's no son la excepción.

Desde antes de la invasión a Ucrania, analistas de la consultora Oliver Wyman dijeron que tan solo el impacto que ha tenido la pandemia en la industria del MRO se mantendrá vigente hasta el 2030, todo basado en lo que las compañías aéreas gasten en este

tipo de servicios

En agosto del año pasado, se previó que, a nivel global, el segmento de MRO perdió aproximadamente 132 mil millones de dólares en servicios que dejaron de contratarse. En la región latinoamericana, la pérdida ha sido de 15 mil millones de dólares.

Lo anterior no significa que este sector se esté retrayendo porque aunque hay aviones de pasajeros -sobre todo los de fuselaje ancho- que no se han reincorporado, las aeronaves que se reconvierten para la creciente carga aérea son un aliciente, además de que los pedidos de nuevos aviones para estos fines también crecen.

No obstante, hay retos claros que requiere atender y éste es el mejor momento para buscar una mayor adaptabilidad y flexibilidad. Por ejemplo, la guerra agregó dificultad en la cadena de suministro en términos de las piezas que han dejado de entrar y salir de varios países. El efecto impacta en la mano de obra, porque Boeing, por ejemplo, tenía un grupo no solo de ingenieros, sino también de miembros del equipo de soporte de clientes en Ucrania y Rusia que ya no están trabajando. Estos temas se abordarán esta semana en el MRO Americas 2022, con 800 empresas de 86 países, como el Clúster Aeroespacial del Bajío y Mexicana MRO.

#### LO OÍ EN 123.45:

Además, se debe investigar y hacer justicia en el caso de Mexicana de Aviación: anular las irregularidades, castigar a los responsables y resarcirle a los trabajadores su patrimonio ●

*La inflación y el cierre de muchos talleres independientes han hecho que las aerolíneas hayan decidido hacer mantenimiento in house*



OPINIÓN

## NOMBRES, NOMBRES Y... NOMBRES

ALBERTO AGUILAR

### Incumple Grupo Geat en Villahermosa, pymes en aprietos y fallan fianzas de Berkley

Dados los diversos cambios realizados en Pemex que lleva **Octavio Romero**, además de las dificultades para mejorar la producción de crudo, cobrar se volvió complicado para muchos proveedores en lo que va del sexenio.

Todavía no hace mucho se arrastraban millonarios adeudados en perjuicio de firmas que tienen en esa petrolera su mejor fuente de ingresos.

Pero también en ese ámbito hay otra compañía cuyo quehacer igual se ha vuelto un fuerte dolor de cabeza, especialmente para pequeñas y medianas entidades.

Se trata del Grupo Geat que dirige **Luis Ángeles**, firma ubicada en Villahermosa dedicada a integrar empresas de servicio de ingeniería y tecnología para la industria petrolera en lo que es la explotación de pozos.

Grupo Geat opera básicamente con pymes que subcontratan algunas de las actividades que ya ganaron grandes consorcios con Pemex.

Son contratos por un valor promedio de 5 millones de pesos de nómina mensual que se otorgan a través de diversas filiales de Geat, entre ellas Ocean-Tech del Norte.

Los subcontratantes financian con la promesa de pago a 90 días que es el plazo en el que normalmente cubre la petrolera.

Más allá de que Pemex gradualmente se ha regularizado, Geat no paga, amén de que hay una garantía que tendría solventar la afianzadora Berkley International México que dirige **Guillermo Espinosa Barragán** y que en la práctica tampoco ha respondido.

Como suele suceder, la hebra se rompe por la parte más delgada y en este caso son las pymes involucradas. Hay quien dice que con

los incumplimientos se financian otros proyectos de las grandes compañías o bien se generan dividendos de inversiones, fruto de "jinetear" los fondos. Lo grave es que la afianzadora tampoco responde y hay proveedores que ya acumulan hasta 6 meses sin recibir un sólo centavo. Habrá que tener mucho cuidado.

#### RICOLINO AÑEJO RETO DE BIMBO Y VENTA ESTRATÉGICA A MONDELEZ

Desde la época de **Lorenzo Servitje** (qepd) Ricolino era un negocio que robaba mucha energía a Bimbo. Y es que finalmente no era el foco de una firma que en lo que hace a panadería no ha dejado de crecer. De ahí la venta a Mondeléz que lleva **Oriol Bonaclocha**, multinacional que maneja Adams, Clorets, Trident, Halls, Milka, Toblerone. Bimbo vendió Ricolino en 1,329 mdd con marcas muy hechas. La más importante Paleta Payaso. También están Bubulubu, Krankies, Lunetas, Duvalín. Ahora mismo si bien el rubro dulcero ha mejorado sus ventas, los márgenes se han estrechado por la inflación que castiga insumos como azúcar, cocoa, papel, cartón. Ricolino pese a todo ha crecido en los últimos años, pero aún así es un negocio que apenas aporta el 5% a la firma que dirige **Daniel Servitje**. Así que transacción estratégica.

#### HOY FIRMA CMN CON YUCATÁN PARA IMPULSAR PYMES VÍA 50 GRANDES

El Consejo Mexicano de Negocios que preside **Antonio del Valle Perochena** firmará hoy un convenio de colaboración con el gobierno de Yucatán de **Mauricio Vila**. Será vía el Centro



de Competitividad de México (CCMX) que lleva **Juan Carlos Ostolaza**. La intención es apoyar a las pymes para que aumenten ventas, competitividad y acceso a otros mercados. Para ello se les incorporará a las cadenas de proveeduría de más de 50 grandes empresas. En la ceremonia estará **Kekén**, el más influyente productor de cerdo con sede en Mérida y que pertenece a Grupo Kuo de **Fernando Senderos**.

#### **PRONTO CAMBIOS EN EL CONSEJO DEL CLUB DE INDUSTRIALES**

La próxima semana habrá reunión de consejo en el Club de Industriales que comanda **Luis Téllez**. Parece que habrá algunos cambios en esa instancia corporativa. La reunión estaba contemplada para ayer lunes pero se reprogramó.



**COPARMEX**

LA VOZ DE LA IP/ JOSÉ MEDINA MORA ICAZA

## Reforma eléctrica: el valor de los contrapesos para la democracia

Las concentraciones de poder son nocivas para la democracia.

Los contrapesos son elementos fundamentales para que la toma de decisiones y la distribución de poder tengan equilibrios en la democracia.

Por ello, desde los organismos empresariales reconocemos el actuar de las y los legisladores federales, servidores públicos que han asumido la responsabilidad de ser contrapesos y han trabajado en unión para echar atrás la Reforma Constitucional en materia energética que implicaba diversos retrocesos en materia ambiental, competitividad, Estado de Derecho, y que vulneraría acuerdos internacionales como el Tratado entre México, Estados Unidos y Canadá (T-MEC) y el Acuerdo de París, firmado por México en 2016, asumiendo el compromiso de mitigar los efectos del cambio climático y promover el desarrollo con bajas emisiones de carbono.

Después de algunos meses de discusión parlamentaria y social, el domingo 17 de abril se votó la iniciativa de Reforma Constitucional en materia eléctrica impulsada por el Ejecutivo federal, la cual encontró una oposición unida que votó en contra de la reforma y evitó que se alcanzara la mayoría calificada requerida (dos terceras partes de los integrantes), por lo que fue rechazada.

Esta decisión nos da muestras de la importancia de los partidos de oposición para ejercer el contrapeso necesario en la toma de decisiones legislativas que, sin duda, son trascendentales para el futuro del país.

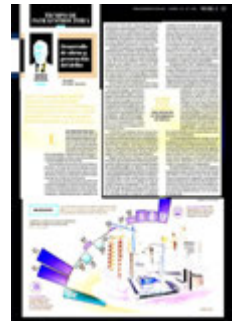
México necesita un sector eléctrico con proce-

sos, instituciones y empresas eficientes para que la luz nos llegue a todos, a precios accesibles y sin apagones. Necesitamos una Comisión Federal de Electricidad (CFE) fortalecida, que opere con eficiencia y productividad y, además, que organismos como la Comisión Nacional de Hidrocarburos (CNH) y la Comisión Reguladora de Energía (CRE) sigan siendo contrapesos en el tema energético nacional, factor clave para atraer inversiones y promover la certeza jurídica.

En Coparmex consideramos que ahora tenemos la oportunidad para que, desde el Poder Legislativo, se impulsen mejoras al sector eléctrico por medio de las leyes secundarias, desde las cuales es posible plantear elementos para fortalecer a la CFE, impulsar las energías limpias, respetar el Estado de Derecho y mejorar el servicio de energía eléctrica para la sociedad.

Reiteramos nuestra disposición al diálogo para construir juntos el sector eléctrico que podrá impulsar el crecimiento del país. Unidos, sector público y privado podremos tener el sector eléctrico sólido, eficiente que tanto necesitamos y que sí es posible desarrollar en México.

El caso de la Reforma Constitucional en materia eléctrica es un ejemplo sobre la importancia de seguir vigilando e impulsando los contrapesos que fortalezcan a nuestra democracia y a nuestro país. Juntos por un México con equilibrios y representantes que hagan contrapeso al poder. #OpiniónCoparmex



## TIEMPO DE INFRAESTRUCTURA



ERNESTO  
BELTRÁN  
NISHIZAKI

**Desarrollo  
de obras y  
prevención  
del delito**

Asociado  
de Galtec Asesores

EXISTE UN MAYOR PRESUPUESTO ASIGNADO A LOS PROGRAMAS ASISTENCIALISTAS QUE AL DESARROLLO DE INFRAESTRUCTURA SOCIAL, A PESAR DE SER ESTE ÚLTIMO UN MECANISMO EFICIENTE PARA REDUCIR LA VIOLENCIA

**L**OS PROYECTOS DE infraestructura han sido un pilar fundamental para detonar el desarrollo de México. La inversión estatal en este rubro permite generar beneficios importantes a las comunidades. Algunos de ellos son generación de empleo, acceso a servicios públicos y oportunidades de desarrollo.

Las bondades de los proyectos de infraestructura, en especial con un enfoque social, son un elemento importante para tratar, desde las causas, la espiral de violencia que nos afecta a todos los mexicanos.

La presente administración se ha enfocado en una estrategia en reducir la pobreza, que, desde la visión del presidente López Obrador, es el factor más importante en el origen de violencia y delincuencia que sufrimos los

mexicanos. Para ello, emprendió diversos programas asistencialistas. Por desgracia, las estadísticas de la administración e instituciones internacionales evidencian la falta de resultados. En resumen, somos más violentos, hay más pobreza y, por ende, la brecha de desigualdad cada día se acentúa más.

Ante los resultados en las pasadas y actual administración, considero que se deben buscar otras alternativas para atender el problema y dejar de enfocarlo en asistencialismo o uso de la fuerza pública. Una estrategia integral cuyo objetivo sea mejorar la calidad de vida de las generaciones presentes y futuras a través del acceso a oportunidades de esparcimiento y vivienda digna, en lugar de desarrollarse en localidades inmersas en condiciones de alta marginación.

Acaso 840 pesos mensuales de la beca Benito Juárez para niños de primaria evitan —*por arte de magia*— que los niños después del colegio vivan en lugares sin infraestructura para hacer ejercicio, jugar o tocar un instrumento musical que permita alejarlos de la drogadicción y la delincuencia; o los patrullajes de cuerpos de seguridad federales erradican —*por arte de magia*— la violencia, falta de oportunidades o el resentimiento a otras personas ante la marginación en la que viven.

Los pobres resultados abren la puerta a un mayor impulso de proyectos de infraestructura a nivel nacional como catalizador y propulsor para generación de oportunidades (inversión, empleo, derrama económica, obras y disminución de la delincuencia) en todas las regiones del país, sin que ello implique el olvido de la seguridad pública.

Según Luis Herrera-Lasso, en su estudio *Factores que propician la violencia y la inseguridad: apuntes para una estrategia integral de seguridad pública en México*, se destaca como elemento fundamental de la violencia e inseguridad la falta de inversión en infraestructura física como medio para reducir la marginación y elevar la calidad de vida de zonas urbanas marginadas. En su análisis, divide los programas en dos grandes rubros. Por un lado, la infraestructura en materia de vivienda ayuda a mejorar el ambiente

cotidiano de una familia. Por ejemplo, una vivienda con acceso a servicios básicos permite reducir el estrés de los miembros de la familia, logrando menos niveles de violencia. Por otro lado, el estado de la infraestructura fuera de la casa-habitación (espacios comunitarios) incide de manera directa en las condiciones de seguridad y del estado anímico de una sociedad, espacios públicos en los que usuarios de todas las edades encuentren áreas alternativas al hogar para socializar y realizar otras actividades.

De igual forma, ONU-Habitat (organismo de la Organización de las Naciones Unidas) señala e identifica a la planificación urbana y el desarrollo de infraestructura como un factor fundamental en prevención del delito. Algunas de las propuestas y hallazgos derivados de diversos análisis son: 1) las colonias con mejores vialidades permiten acciones

policiacas con mayor rapidez, asimismo, los grupos criminales buscan operar en áreas de difícil acceso, por lo que en la medida en que haya mejores condiciones, la localidad podrá ser más segura, y 2) las áreas sin transporte público o con servicio precario tienden a aislarse y pueden producir espirales negativas de delincuencia, desempleo y desigualdad. La falta de movilidad reduce sustancialmente

las oportunidades para desarrollarse en lo personal y profesional.

La actual administración cuenta con un programa de infraestructura social denominado Programa de Mejoramiento Urbano, a través de la Secretaría de Desarrollo Agrario, Territorial y Urbano, encabezada por Román Meyer Falcón. Con ello, se ha logrado construir obras (parques, mercados públicos, malecones, deportivos, entre otros), para reducir marginación y desigualdad.

Desafortunadamente, no se le ha dado la importancia que reviste para la prevención del delito y la violencia. Hoy en día existe mayor presupuesto asignado a programas asistencialistas que al desarrollo de infraestructura social, a pesar de ser este último un mecanismo eficiente para reducir la violencia, prevenir delincuencia y ser un motor de desarrollo.

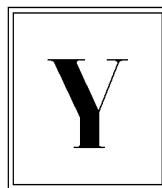
**LAS OBRAS  
HAN SIDO  
UN PILAR  
FUNDAMENTAL  
PARA BETONAR  
EL DESARROLLO  
DE MÉXICO**







***En México, la industria del reciclaje genera siete mil empleos directos y más de 70 mil indirectos con valor superior a seis mil 500 millones de pesos***



le había comentado que en el Congreso se revisa una legislación para promover un manejo adecuado de los residuos, acorde a lo que se ha dado en llamar la economía circular. El tema es revisado por todas las fuerzas políticas de la mano de especialistas, industriales y el gobierno federal, en

el entendido que caer en prohibiciones irracionales no es la solución, y donde el reciclaje ha ganado espacios.

Me refiero a la Ley General para la Prevención y Gestión Integral de los Residuos y la Ley General de la Economía Circular.

Para los expertos, ambas legislaciones deben eliminar la falsa creencia que reemplazar un material de un envase o empaque por otro ayuda al medio ambiente, cuando en realidad es necesario considerar la huella ambiental de todo su ciclo de vida, y esto ha ocurrido a partir de satanizar el uso de plásticos para regresar al vidrio o cartón, que también tienen impactos ambientales.

Desde hace años, las empresas de bienes de consumo han trabajado en poner en el mercado empaques y envases diseñados para ser higiénicos, ligeros y seguros apegados a regulaciones internacionales, y donde, por ejemplo, materiales como el PET se ha visto que tienen la menor huella ambiental en todo su ciclo de vida.

---

**Se revisa una legislación para promover un buen manejo de residuos**

---

Esto va desde su diseño hasta la distribución del producto, pasando por su ligereza que permite un menor consumo de gasolina, ahorro de agua para su fabricación, y por supuesto su reciclaje.

El objetivo es que las leyes de marras permitan ofrecer el mejor producto al consumidor, a menor precio, y con el menor impacto al medio ambiente. Lo deseable es avanzar hacia una economía del plástico que haga a un lado lugares comunes y donde se incentive el reciclaje.

Afortunadamente, en nuestro país en estos años varias empresas han invertido en infraestructura para reciclar, además que la población ha dado valor a los residuos, por lo que sería loable que los legisladores ponderaran esos temas.

#### **LA RUTA DEL DINERO**

A propósito del plástico, le comento que seis asociados y tres aliados de la Asociación Nacional de Industrias del Plástico (ANIPAC) se sumarán al torneo "Pesca de Plástico", una iniciativa del Organismo de Corresponsabilidad Ambiental (ONAM), representado por **Scarlett Rangel**, y que se llevará a cabo este 26 y 27 de abril en Puerto de Abrigo Chuburná, Yucatán. A la causa podrá sumarse la comunidad del lugar, al llevar sus residuos plásticos, pues uno de los propósitos es contribuir a un ambiente libre de residuos. La industria apuesta por redoblar esfuerzos que permitan la transición de un modelo lineal de consumo a otro de Economía Circular, pues estadísticas del Diagnóstico Básico para la Gestión Integral de Residuos (DBGIR) 2020 detallan que la generación per cápita de residuos sólidos urbanos es de 0.944kg al día, lo que se traduce en una generación total de 120 mil 128 toneladas diarias, por ello la urgencia es un consumo responsable.

ROGELIOVARELA@HOTMAIL.COM / @CORPO\_VARELA



## UN MONTÓN — DE PLATA —



CARLOS  
MOTA

#OPINIÓN

### EL PROYECTO STTUPA DE VALLE DE BRAVO

***Contempla 56 hectáreas en las que se prioriza la conservación de 95% del terreno como zona de reserva ambiental y preservación de flora y fauna***

**F**

inalmente, el proyecto medioambiental más responsable y con mayor cuidado de la comunidad ha sido presentado para Valle de Bravo.

Se trata de un desarrollo llamado Sttupa, que se define como un proyecto ecoturístico de 56 hectáreas en las que se estableció como prioridad la conservación de 95 por ciento del terreno como zona de reserva ambiental y preservación de flora y fauna silvestre.

En el 5 por ciento restante, se desarrollará un máximo de 18 casas y un eco hotel.

Sttupa será desarrollado con técnicas de construcción que respetan el medioambiente y que incluyeron a las comunidades aledañas para garantizar la viabilidad y seguridad de los habitantes del Ejido de Cerro Gordo, una demarcación que verá la creación de 150 empleos directos



---

**Por cada  
empleo directo,  
habrá tres  
indirectos  
adicionales**

---

durante la construcción y 200 más en la etapa operativa.

La derrama económica en la zona será considerable, beneficiando a proveedores de materiales, bienes y servicios.

Todos estos, relevantes de la localidad, serán incorporados al proyecto.

La estimación realizada arroja que por cada empleo directo generado también habrá otros tres indirectos adicionales.

Sttupa ha realizado todos los estudios de balance hidrológico requeridos para la materialización del proyecto.

En ellos se detallan las entradas y salidas de agua, los escurrimientos y la disponibilidad. Se trata de uno de los proyectos de más alto estándar de protección y conservación ambiental que ya cumple con toda la norma jurídica aplicable.

A pesar de lo anterior, hay un grupo de pseudoambientalistas que están intentado extorsionar al proyecto, utilizando mensajes en medios de comunicación y calumniando sobre sus atributos.

Pura bajeza.

Se trata de un pequeño grupo *ecochic* que defiende intereses opacos y que basa sus juicios en la ignorancia sobre los atributos verdaderos de Sttupa.

Pero los habitantes de Cerro Gordo ya los identificaron, porque conocen del valor social que se obtendrá con el desarrollo y saben de la sustentabilidad con la que fue concebido.

---

**La  
derrama  
económica  
será  
considerable.**

---

TIKTOK: @SOYCARLOSMOTA / WHATSAPP: 56-1164-9060



OPINIÓN

**NOMBRES, NOMBRES  
Y... NOMBRES****ALBERTO AGUILAR**

## Incumple Grupo Geat en Villahermosa, pymes en aprietos y fallan fianzas de Berkley

Dados los diversos cambios realizados en Pemex que lleva **Octavio Romero**, además de las dificultades para mejorar la producción de crudo, cobrar se volvió complicado para muchos proveedores en lo que va del sexenio.

Todavía no hace mucho se arrastraban millones adeudados en perjuicio de firmas que tienen en esa petrolera su mejor fuente de ingresos.

Pero también en ese ámbito hay otra compañía cuyo quehacer igual se ha vuelto un fuerte dolor de cabeza, especialmente para pequeñas y medianas entidades.

Se trata del Grupo Geat que dirige **Luis Ángeles**, firma ubicada en Villahermosa dedicada a integrar empresas de servicio de ingeniería y tecnología para la industria petrolera en

lo que es la explotación de pozos.

Grupo Geat opera básicamente con pymes que subcontratan algunas de las actividades que ya ganaron grandes consorcios con Pemex.

Son contratos por un valor promedio de 5 millones de pesos de nómina mensual que se otorgan a través de diversas filiales de Geat, entre ellas Ocean-Tech del Norte.

Los subcontratantes financian con la promesa de pago a 90 días que es el plazo en el que normalmente cubre la petrolera.

Más allá de que Pemex gradualmente se ha regularizado, Geat no paga, amén de que hay una garantía que tendría solventar la afianzadora Berkley International México que dirige **Guillermo Espinosa Barragán** y que en la

práctica tampoco ha respondido.

Como suele suceder, la hebra se rompe por la parte más delgada y en este caso son las pymes involucradas. Hay quien dice que con los incumplimientos se financian otros proyectos de las grandes compañías o bien se generan dividendos de inversiones, fruto de "jinetear" los fondos. Lo grave es que la afianzadora tampoco responde y hay proveedores que ya acumulan hasta 6 meses sin recibir un sólo centavo. Habrá que tener mucho cuidado.

#### **RICOLINO AÑEJO RETO DE BIMBO Y VENTA ESTRATÉGICA A MONDELEZ**

Desde la época de **Lorenzo Servitje** (qepd) Ricolino era un negocio que robaba mucha energía a Bimbo. Y es que finalmente no era el foco de una firma que en lo que hace a panadería no ha dejado de crecer. De ahí la venta a Mondeléz que lleva **Oriol Bonaclocha**, multinacional que maneja Adams, Clorets, Trident, Halls, Milka, Toblerone. Bimbo vendió Ricolino en 1,329 mdd con marcas muy hechas. La más importante Paleta Payaso. También están Bubulubu, Krankies, Lunetas, Duvalín. Ahora mismo si bien el rubro dulcero ha mejorado sus ventas, los márgenes se han estrechado por la inflación que castiga insumos como azúcar, cocoa, papel, cartón. Ricolino pese a todo ha crecido en los últimos años, pero aún así es un negocio que apenas aporta

el 5% a la firma que dirige **Daniel Servitje**. Así que transacción estratégica.

#### **HOY FIRMA CMN CON YUCATÁN PARA IMPULSAR PYMES VÍA 50 GRANDES**

El Consejo Mexicano de Negocios que preside **Antonio del Valle Perochena** firmará hoy un convenio de colaboración con el gobierno de Yucatán de **Mauricio Vila**. Será vía el Centro de Competitividad de México (CCMX) que lleva **Juan Carlos Ostolaza**. La intención es apoyar a las pymes para que aumenten ventas, competitividad y acceso a otros mercados. Para ello se les incorporará a las cadenas de proveeduría de más de 50 grandes empresas. En la ceremonia estará Kekén, el más influyente productor de cerdo con sede en Mérida y que pertenece a Grupo Kuo de **Fernando Senderos**.

#### **PRONTO CAMBIOS EN EL CONSEJO DEL CLUB DE INDUSTRIALES**

La próxima semana habrá reunión de consejo en el Club de Industriales que comanda **Luis Téllez**. Parece que habrá algunos cambios en esa instancia corporativa. La reunión estaba contemplada para ayer lunes pero se reprogramó.

@aguilar\_dd  
albertoaguilar@dondinero.mx



## Preocupación por el Crecimiento Global



**C**hina se encuentra en un problema. En caso de no controlar de manera "tajante" los casos **Covid**, por el tamaño de su población, el descontrol y afectación a la sociedad y al mundo puede ser "caótico". Por ello, el gobierno ha preferido sacrificar "crecimiento económico". China representa el 26.5% de la aportación al crecimiento de la **economía mundial** y junto con **Estados Unidos** representan el 56.7%.

Por ello, cualquier noticia que se tenga de **China** y/o **Estados Unidos**, tendrá un efecto inmediato en los **mercados**, como el de ayer, que reflejaron caídas de **bolsas**, **materias primas** y **divisas**, en donde pudiera cerrar la capital **Beijing** además del confinamiento actual en **Shangai**, que afectan condición logística en la cadena de suministro de productos para **China** y para el **mundo**.

### RECOLECTAN PLÁSTICO

El sector **plástiquero** alza la mano para con-

tribuir a un ambiente libre de residuos, por ello este 26 y 27 de abril en **Puerto de Abrigo Chuburná**, **Yucatán**, el **Organismo de Corresponsabilidad Ambiental (ONAM)**, que representa **Scarlett Rangel**, y la **ANIPAC** a través de su **Comisión de Difusión e Imagen**, presidida por **Sandra Moreno**, realizarán el torneo "**Pesca de Plástico**", donde participarán más de 20 organismos.

Sin duda, la industria pugna por cambiar la percepción actual del **plástico**, a través de iniciativas socioambientales, recordemos que este material además de ayudar a la humanidad, cuenta con muchas características como su **reciclabilidad** y su **circularidad**, que permiten darle una nueva vida y permanecer por más tiempo en la cadena de valor a fin de que no llegue a lugares inadecuados.

### BIMBO VENDE RICOLINO A MONDELÉZ

**Grupo Bimbo**, encabezado por **Daniel Servitje**, acordó la venta de **Ricolino** a **Mondelēz International**, presidida por **Dirk Van De Put**, por 27,000 millones de pesos. **Bimbo** utilizará los recursos obtenidos para pago de deuda e inversiones principalmente; permitiendo concentrarse en su liderazgo global en alimentos basados en granos, concentrándose en sus industrias de panificación y snacks.

Por su parte, con la adquisición, la **méxico-estadounidense Mondelēz** duplicará el tamaño de su negocio en confitería, donde

participa con chocolates como **Milka** y **Toblerone**; chicles y golosinas como **Trident**, **Chiclets** y **Halls**. El conglomerado participa también en las industrias de alimentación y bebidas.

**Ricolino** es líder en confitería en **México** e incluye las marcas **Vero**, **La Corona** y **Coronado**. Cuenta con cuatro plantas y alrededor de 6 mil empleados; tiene más de 2 mil 100 rutas de entrega directa en tiendas además de llegar a 440 mil puntos de venta y exporta a 17 países, entre ellos **Estados Unidos** y de **Centroamérica**. Solo el año pasado tuvo 10 mil 147 millones de pesos en ventas.

### LLEGA EL DÍA DEL NIÑO CON PROMOCIONES...

El Día del Niño llegó a **Cassava Roots**, franquicia que vende bebidas a base de té con tapioca, y que ahora ofrece promociones dirigidas a los pequeños y adultos.

**Grisel Dionicio**, líder de Marketing de **Cassava Roots**, explicó que en abril los consumidores de la franquicia podrán disfrutar de diferentes promociones como: "**Cassava Pop Pin**", disponible en las sucursales, la cual busca regalar a los consumidores hasta 9 diferentes modelos de pins en la compra de una bebida de tamaño regular.

Las opiniones expresadas por los columnistas son independientes y no reflejan necesariamente el punto de vista de **24 HORAS**.





## El discurso de Morena y el camino de la violencia



**E**l presidente Andrés Manuel López Obrador había puesto toda su confianza en sus operadores políticos de la Cámara de Diputados para que operaran la aprobación de su contrarreforma constitucional en materia energética.

Si López Obrador no explotó con el fracaso político del rechazo a su iniciativa fue porque cuatro ministros de la Suprema Corte de Justicia de la Nación le fallaron al país, pero le cumplieron al Presidente e impidieron la declaratoria de inconstitucionalidad de las recientes modificaciones a las leyes secundarias del sector eléctrico.

Claro que el enojo del dirigente de la 4T fue importante, tanto que en cuestión de horas le dieron trámite legislativo a una improvisada modificación a la Ley Minera, que dio gusto a López Obrador con lo que él entiende como protección del litio para el Estado. Aunque esto refrendó la desconfianza empresarial en un país de ocurrencias.

Pero sus operadores políticos quedaron en total descrédito ante la mirada presidencial, porque simplemente no pudieron operar los dictados de Palacio Nacional.

Y la respuesta es la radicalización. Quieren

traspasar su ineptitud política y tratar de generar un ambiente de linchamiento, ya abierto con nombre y apellido, en contra de todos aquellos que no piensen y actúen como ellos, empezando por los diputados que rechazaron la abusiva y dañina contrarreforma eléctrica.

Ignacio Mier, coordinador de Morena en la Cámara de Diputados, fue incapaz de operar satisfactoriamente la contrarreforma de su jefe el presidente López Obrador, pero sí es capaz de subir a la tribuna pública a pedir el “fusilamiento” de los 223 diputados que votaron en contra de la propuesta presidencial.

Mario Delgado, encargado del partido político del Presidente, quiere “que el pueblo decida” si se debe enjuiciar a los legisladores de oposición que en pleno ejercicio de sus derechos políticos como diputados votaron en contra de la aberrante contrarreforma presidencial.

Estas declaraciones deberían ser un escándalo en una democracia, pero la permisividad que ha alcanzado el populismo en México hace que estas manifestaciones, cada vez más abiertas, constantes y violentas, de imponer un régimen totalitario, se normalicen.

Y si bien no hay manera legal de enjuiciar a le-

gisladores opositores por el sentido de sus votos, sí es posible enardecer a una plaza pública que está dispuesta a creerle todo a su tlatoani.

La normalización de la violencia verbal, en las mañaneras y en las plazas públicas, no es sino un paso previo a la violencia física como alternativa de retención del poder.

No son simples anécdotas del folclore político mexicano, son alertas importantes del alcance de estos grupos que pueden traspasar la frustración de su impericia política y administrativa a la calle, a elevar la polarización a otros niveles de violencia que superen los actuales de sus expresiones.

No se puede normalizar ese discurso de odio que solo muestra un claro deseo autoritario.

Seguimos a tiempo de elevar la voz como sociedad en contra de estos hechos que son muy graves, cada vez más constantes y que claramente quieren marcar un camino de aplastar a los que ya ven como sus enemigos.

Nos están haciendo el favor de avisarnos a tiempo de sus planes.

Las opiniones expresadas por los columnistas son independientes y no reflejan necesariamente el punto de vista de 24 HORAS.

Página: 15

Area cm2: 258

Costo: 48,860

1 / 1

Hugo González



## China y Macron, debilidades preocupantes

**Y**a lo advertíamos la semana pasada en este espacio, tal vez a China se le estaba pasando la mano con las medidas sanitarias. Los resultados del PIB nacional, comparados con los del PIB de Shanghái; demuestran que su política de Cero Covid estaría aplastando la actividad económica local llevándose en las espuelas a la economía global.

El PIB de Shanghái creció en el primer trimestre de este año apenas 3.1% mientras que el PIB de China subió 4,8%, demostrando que los confinamientos masivos en la ciudad portuaria china ante el aumento de la Covid, ha frenado el crecimiento económico.

En ese entorno, vale recordar que el jueves pasado el presidente de la FED de EU, Jerome Powell; dio señales de que en la reunión del 4 de mayo podrían subirse las tasas en 50 puntos base y que en las próximas dos reuniones los incrementos serían de hasta 75 puntos.

La semana pasada también advertimos de las señales que enviaría Powell en su discurso en el marco de la reunión de primavera del FMI sobre la política monetaria de EU. Tal parece que la combinación de la contracción china con el anuncio de inminentes alzas (y más agresivas) en las tasas de interés en Estados Unidos; nos presentan un panorama en el cual será difícil escapar de la recesión que, junto con la inflación; estaríamos viendo venir una estanflación.

El próximo jueves se sabrá el dato del PIB en Estados para el primer trimestre de este año y los analistas ya

dan por descontando una desaceleración cercana a 1% respecto al año pasado; no obstante; será el momento oportuno para saber de qué tamaño ha sido el efecto de la guerra en Ucrania y los efectos de las sanciones económicas a Rusia.

Por cierto, las elecciones en Francia no da buenos augurios para los defensores del mundo libre porque uno de los promotores del boicot económico contra Rusia; Emmanuel Macron, ganó prácticamente de panzazo la presidencia de ese país, dejando una seria división social entre los franceses.

Tal vez no te des cuenta, pero el apretado triunfo de Macron (58.5%) sobre Marine Le Pen (41.5%), lleva a la necesidad de contar con un gobierno equilibrista pues el más mínimo descuido será castigado pronto por los franceses en las urnas. Es oportuno recordar que en los próximos meses se realizarán elecciones legislativas en Francia donde se podrá constatar si el presidente Macron tiene el respaldo y la fuerza popular para seguir con su guerra económica contra Rusia o solamente fue un voto anti Le Pen.

Si los franceses, como ya se vio el domingo, no están convencidos de que el presidente está haciendo un buen trabajo; cualquier movimiento geopolítico que afecte sus bolsillos, como la reforma a las pensiones o un mayor efecto bumerang por la guerra contra Rusia; se lo van a cobrar a Macron el próximo 12 junio y ahí sí, la ultraderecha amenazará la estabilidad de la Unión Europea. Al tiempo.



# Optimismo oficial



**RICARDO  
CONTRERAS  
REYES**

PASE DE ABORDAR

**H**ay euforia y optimismo oficial por los resultados obtenidos en el reciente Primer Tianguis Internacional de Pueblos Mágicos, celebrado el pasado fin de semana en Barcelona, España.

Es la primera vez que la Secretaría de Turismo, al mando de Miguel Torruco Marqués, promueve a nivel internacional la riqueza cultural, histórica y gastronómica de los 132 Pueblos Mágicos del país.

Sectur refiere que el evento despertó "altas expectativas" y el interés de los turistas y turoperadores de 16 países que asistieron al evento y pudieron interactuar con los 261 expositores y los Secretarios de Turismo de 14 entidades. Esto redundará, dice, en un mayor flujo de turistas europeos y derrama económica.

El optimismo oficial se refuerza con las recientes cifras dadas a conocer por la Concanaco-Servytur, quien asegura que las vacaciones de Semana Santa y Pascua superaron 20% las expectativas, de tal suerte que la derrama económica fue de 170 mil millones de pesos.

La ocupación hotelera fue del 85%

en algunos destinos turísticos, tanto de sol y playa, como en las grandes ciudades como la CDMX, Pueblos Mágicos y sitios coloniales y centros vacacionales por excelencia. En Mazatlán, Acapulco y Los Cabos, la ocupación promedio fue del 95 por ciento.

Sin duda, ambas noticias son una "bocanada de oxígeno" para el sector y la maltrecha economía de la actual administración, que actualmente padece los estragos de una elevada carestía, (7.45 en marzo), situación que no se veía desde hace 21 años.

## GUÍA DE TURISTAS: REGRESA EL FESTIVAL DEL ADULTO MATOR EN EL WTC

Luego de permanecer suspendido durante dos años consecutivos por los efectos negativos de la pandemia, este fin de semana regresó el "Festival del Adulto Mayor", cuyo organizador es Javier Sirvent. Más de 15 mil personas de la tercera edad asistieron al World Trade Center (WTC) de la Ciudad de México, para distraerse en las distintas actividades culturales, educativas, de entretenimiento que se ofrecieron de manera gratuita, así como productos y servicios que le permitan una mejor calidad de vi-

da. La población de adultos mayores en el país crece a una tasa anual del 12%, es decir alcanza casi los 16 millones, según datos del INEGI.

## TODO LISTO PARA EL 8º. FESTIVAL #REENCONTRARTE "MARTÍN REOLÍN"

El Ayuntamiento de Lerma, que encabeza Miguel Ángel Ramírez Ponce, anunció los festejos de la 8ª edición del Festival Cultural Martín Reolín Varejón, a celebrarse del 27 de abril al 1 de mayo. El cartel prevé más de 70 eventos artísticos, culturales y deportivos para toda la familia, entre ellos, la presentación de Las 3 Grandes:

Tania Libertad, Guadalupe Pineda y Eugenia León. Se contará con la presencia del reconocido Ballet Folklórico de México de Amalia Hernández. En esta ocasión, se realizará la Expo Emprende en el Auditorio Municipal.

•Periodista. Egresado de la Escuela de Periodismo "Carlos Septién García".

Director de Pasaporte Informativo. Comentarista en el Programa "Mundo al Día", (Mundo Ejecutivo-canal 168 Total Play). [www.pasaporteinformativo.mx](http://www.pasaporteinformativo.mx) [@rcontrerasreyes@gmail.com](mailto:rcontrerasreyes@gmail.com)

PeriodistaRC



# Se multiplican los deudores en las pobres arcas del SAT



**GUADALUPE ROMERO**

**CÓDIGO DE INGRESOS**

**L**a mitología cuenta que el Rey Midas murió de hambre por su ambición y su poder desmedido para convertir todo lo que tocaba en oro, y del mito al hecho hay poco trecho; pero de dónde proviene la ambición moderna, el recaudador busca administrar “la riqueza” y el Midas crearla. Tamaño meollo.

El Sistema de Administración Tributaria (SAT), al mando de la maestra Raquel Buenrostro, cuando parece tener ya el control y la transparencia que le requieren sus objetivos algo le empieza a descuadrar, por lo menos en la opinión de los obligados a rendir cuentas y a fortalecer las arcas públicas para alcanzar los objetivos. Es verdad que el país, como toda nación que debe ser administrada, requiere de un órgano eficiente, automatizado y donde cada número y punto sean exactos; lo vemos al paso del tiempo, es cada vez más notorio que cuando consultamos nuestro historial nada queda fuera, fecha y hora precisa de nuestros ingresos y egresos están ahí en esa página que nos causa pesadillas antes de la declaración anual. Nervios innecesarios en las más de las veces, pero que nos hacen sentir parte del régimen... aunque sea del de contribuyentes.

Veamos. En abril de 2010 el total de contribuyentes enlistados por el SAT era de casi 30 millones; de los cuales, 10 millones

710 eran personas físicas, asalariados más de 17 millones 843 mil, y personas morales casi un millón 238 mil. Para este año, el universo de deudores fiscales se ha multiplicado, como los panes y peces bíblicos de Tabgha, en la antigua Galilea. Al cierre de febrero, según los Datos abiertos del SAT, los contribuyentes son casi 80 millones 876 mil; de los cuales, las personas físicas son poco más de 31 millones 379 mil, los asalariados más de 47 millones 129 mil, y las personas morales casi 7 millones 289 mil. De quienes, el Gobierno federal estima recaudar al término de este año más de 3.9 billones de pesos, el monto histórico más alto ambicionado (según la RAE, por lo que se tiene ansia o deseo vehemente) por una administración. El Centro de Estudios Económicos del Sector Privado (Ceesp), perteneciente al Consejo Coordinador Empresarial (CCE) de Francisco Cervantes, en su más reciente análisis anticipa como probable que la debilidad de los ingresos públicos, asociada a la dependencia de fuentes no recurrentes que se anticipa en los Pre-criterios 2023 que ya se presentaron, sean la razón de que el SAT amagara con el Plan Maestro 2022 de Grandes Contribuyentes (aquellos que declaran ingresos por más de mil 500 millones de pesos anuales), entre las personas morales 11 mil 775 según el padrón a febrero pasado.

De acuerdo con el comunicado del SAT, en los primeros tres años de este Gobier-

no, la recaudación por auditorías a grandes contribuyentes sumó 541.7 miles de millones de pesos, monto que representa el 86% del total recaudado por este concepto en todo el sexenio pasado.

Pero, señalan los especialistas del sector privado, “aunque sólo de manera anecdótica, hay información de que la combinación de reformas promovidas por esta administración ha hecho posible que la autoridad actúe en forma intimidatoria, relacionando la sospecha de defraudación fiscal con prisión de oficio e incluso extinción de dominio. Ello obligaría a los contribuyentes a la regularización fiscal en casos de inconformidad. En la medida de que ello haya sucedido, el efecto sobre la inversión a futuro será dañino”.

El Ceesp se anticipa y señala que es de esperarse que las medidas del Plan sean parte de la instrumentación de la estrategia denominada ABC, que implica “Aumentar la eficiencia recaudatoria, Bajar la evasión y elusión fiscal y Combatir la corrupción... Es importante que las medidas anunciadas sobre la simplificación de impuestos efectivamente puedan resultar en una mejora de la eficiencia recaudatoria con base en mayor transparencia y sencillez y que no alienten la informalidad ni desalienten la inversión”.

Pagar o no pagar, esa ya no es la cuestión, diría Chespirito. *Página 5 de 5*

•@lupitaromero