



CAPITANES



MARCOS RAMÍREZ MIGUEL...

Es el director general de Grupo Financiero Banorte, que ha sido reconocido como mejor CEO por la publicación Institutional Investor en su ranking Latin American Executive Team. Además, la institución financiera obtuvo primer lugar en las otras categorías evaluadas, que incluyen mejor CFO y Relaciones con Inversionistas.

Encuentra la fórmula

Con 25 años en el mercado de combustibles, Femsa Combustibles, que opera a través de la marca Oxxo Gas, parece haber encontrado una buena fórmula para operar cuando el sector gasolinero no vive su mejor momento.

A nivel nacional, Oxxo Gas, negocio que está a cargo de **Manuel Filizola Flores**, opera 668 estaciones de servicio en 17 estados, principalmente del norte del País. Tiene 6 mil 700 empleados y de ellos entre 25 y 30 por ciento es mujer.

Su modelo de negocio contempla venta al menudeo, siempre con una tienda de conveniencia, pero también servicio para flotillas y venta de combustible al mayoreo.

En momentos en que la CRE, de **Leopoldo Melchi**, se toma su tiempo para otorgar permisos, Oxxo Gas sólo tiene tres pendientes, cuyas solicitudes se ingresaron hace seis o siete meses.

Por la cantidad de operaciones y el volumen a surtir 90 por ciento de la gasolina comercializada es de Pemex, aunque también tiene contratos con otras empresas como Valero.

Sin embargo, reconoce que en México existe una baja penetración de gasolineras por habitante y ahí ven áreas de oportunidad para el crecimiento de gasolineras, aunque limitado por el ritmo de otorgamiento de permisos que es todavía bastante lento.

¿Qué celebrar?

El Día del Telefonista, que se celebra este primero de agosto, cayó en medio de una interesante coyuntura para el gremio, ya que iniciarán las negociaciones con

Teléfonos de México para discutir la viabilidad de la empresa y el pasivo laboral que arrastra.

Es una discusión que se ha prolongado por tres años, pero entre los trabajadores existe el ánimo de que esta vez sí se llegará a una solución.

El líder de los telefonistas, **Francisco Hernández Juárez**, envió un videomensaje a los trabajadores el viernes, en el cual se congratuló por las repercusiones que tuvo la huelga del pasado 21 de julio y anticipó que si la empresa de **Carlos Slim** incumple con sus compromisos volverán a actuar.

El sindicato pide la incorporación de mil 942 nuevos trabajadores a la plantilla. Sin embargo, la telefónica argumenta que las futuras jubilaciones se tienen que dar en condiciones distintas a las del Contrato Colectivo de Trabajo, pues de lo contrario se pondrían en riesgo las fuentes de empleo.

La Secretaría del Trabajo, que dirige **Luisa Alcalde**, intentará mediar entre estos dos extremos.

Disponibilidad logística

El boom que vivió el comercio electrónico durante la pandemia impulsó a su vez

la demanda de los espacios inmobiliarios dedicados a la logística y distribución en México.

En 2019, la disponibilidad de espacios inmobiliarios distribuidos en los parques industriales del País, agrupados en la Asociación Mexicana de Parques Industriales Privados (AMPIP), que dirige **Claudia Esteves**, era de 5.5 por ciento.

Durante 2020, primer año de la pandemia, muchas empresas que no resistieron la crisis y ocupaban espacios en parques industriales, se vieron forzadas a cerrar ante la complicada situación económica. Esto dio como resultado que la disponibilidad de espacios en este sector aumentara a 6.3 por ciento.

Sin embargo, los espacios fueron rápidamente ocupados, pues el comercio electrónico comenzó a demandar más y más instalaciones a partir de 2021 y actualmente la disponibilidad es de 2.2 por ciento.

Además del acelerado crecimiento del comercio electrónico, este indicador refleja que más empresas están llegando a invertir en México, pues se integran en los procesos de producción y distribución a nivel nacional.

Meta

pendiente

Desde hace tiempo se sabe que el capitán de Walmart de México, **Guilherme Loureiro**, tiene una espinita enterrada: ocupar el tercer lugar en el mercado de comercio electrónico en el País.

La compañía ha tenido que adaptarse a este nuevo mercado ante la dificultad de competir con empresas nativas del comercio electrónico como Mercado Libre y Amazon.

Así que Walmart está dando prioridad a la inversión en más centros de distribución, pues son los que le permiten administrar mejor la mercadería y hacerla llegar a sus clientes de la forma más rápida posible.

Durante el más reciente Hot Sale, el evento más importante de compras en línea en el País, Walmart logró que casi la mitad de sus pedidos se entregaran el mismo día o al día siguiente en las principales ciudades del País. El tiempo de entrega promedio para todo el territorio fue aproximadamente de tres días.

Actualmente, la empresa está invirtiendo en la construcción de los centros de distribución de Tlaxcala y Bajío, que comenzarán operaciones en 2024 y 2026, respectivamente.

capitanes@reforma.com



GLOSAS MARGINALES
EVERARDO ELIZONDO

Aventuras (y desventuras) técnicas de la política monetaria

Hace apenas cuatro años, el Fondo Monetario Internacional publicó un libro de 279 páginas, que intituló, con modestia, *Advancing the Frontiers of Monetary Policy*. La obra consta de catorce capítulos de diversos autores, y fue editada por un trío de expertos.

En la primera línea del prólogo, firmado por Carla Grasso (*Deputy Managing Director and Chief Administrative Officer*), se lee (sic): "En estos días, la inflación ya no es un problema que domina la mente de las gentes".

¡Tiempos felices aquellos! En la actualidad, la inflación constituye una grave preocupación prácticamente universal. ¿Qué pasó?

El texto referido se ocupa de analizar la evolución del esquema de política monetaria que sustenta la teoría y la operación de los bancos centrales al presente. Se le conoce con el nombre de "Objetivos de Inflación", y se ha puesto en práctica en dos versiones.

Su versión inicial era bastante simple: el banco central establecía una meta formal para la inflación (generalmente 2%) y, en concordan-

cia, manejaba una tasa de interés de muy corto plazo para tratar de adecuar el gasto en la economía (el consumo, la inversión, las erogaciones gubernamentales) a la capacidad de la oferta, a fin de evitar presiones alcistas. El modelo partía de una concepción clave de la función principal del banco central: lograr y mantener la estabilidad de los precios; en otras palabras, crear un entorno de baja inflación, que propicia el crecimiento económico.

El esquema inicial fue un éxito en la realidad. Con el paso del tiempo, se pensó que era demasiado rígido (estricto). En particular, que la política monetaria debería ajustarse para prestarle menos atención a las desviaciones *transitorias* de la inflación con respecto a la meta, y atender más a la estabilidad de la producción en el corto plazo. Con ello, de hecho, se abría la puerta para la laxitud.

Por supuesto, para calificar de temporal una separación entre la realidad y la meta, era necesario contar con un pronóstico confiable de la inflación en un horizonte más o menos largo. Así se llegó a la forma actual de

"Objetivos de Inflación Flexibles". (Puede ser de interés recordar el nombre en inglés: "*Flexible Inflation Targeting*").

En esta nueva versión, el banco central no intenta alcanzar su meta para la inflación año con año, porque reconoce que ocurren "choques" (malas cosechas, terremotos, guerras, etc.) que se traducen en desvíos *transitorios*. ¿Qué pretende entonces? Que la inflación tienda a converger con el objetivo formal en un plazo más o menos definido. En el ínterin, el pronóstico de inflación se convierte en un objetivo intermedio.

No cabe duda de que la política monetaria del Fed, en la época de Jerome Powell, ha tomado como norma la segunda interpretación aludida. En determinado momento, el Fed decidió que podía tolerar por un tiempo una inflación por encima de la meta, pero con el propósito de promediar luego con un periodo de inflación por debajo del objetivo. Tal posición deterioró, lógicamente, las expectativas del público sobre la inflación. Más todavía, cuando se sucedieron los "choques" de sobra conocidos, el banco los des-

timó, calificándolos de temporales. Su pronóstico falló rotundamente.

Ahora, ya sabemos que el Fed se equivocó no sólo en el diagnóstico, sino también en demorar la necesaria corrección de su postura monetaria. El resultado ha sido la altísima inflación que domina la circunstancia económica presente.

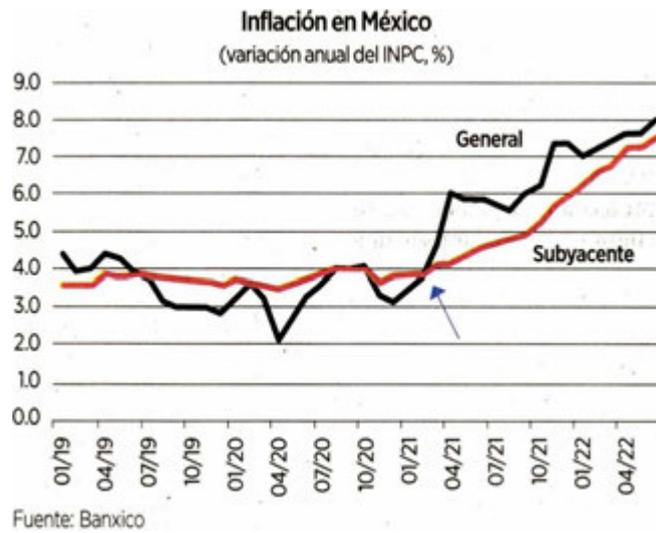
Precisión sobre México

De paso, conviene reiterar que, en México, el ascenso de la inflación no puede atribuirse únicamente a los aumentos de precios de los alimentos y los energéticos. En la gráfica que acompaña a este artículo, la línea negra ilustra la trayectoria de la inflación general; la roja, la correspondiente a la inflación subyacente. En el cálculo de esta última se excluyen precisamente los dos grupos de precios referidos. Nótese que su tendencia alcista empezó en los primeros meses de 2021, esto es, un año antes de la invasión de Ucrania por parte de Rusia.

El autor es profesor de Economía en la EGADE, Business School, ITESM

@EverElizondoA

Página 3 de 7





What's News

El crecimiento económico en la eurozona se aceleró aún mientras la invasión rusa de Ucrania disparaba los costos de energía y alimentos y hacía añicos la confianza de hogares y negocios, pero los recortes a la oferta de gas natural amenazan con llevarla a una contracción en los próximos meses. La agencia de estadística de la Unión Europea reportó que el PIB combinado de los miembros de la eurozona era 0.7% más alto en los tres meses hasta junio que en el primer trimestre, y 4% más alto que el año pasado.

◆ **Procter & Gamble Co.**, fabricante del detergente Tide y pañales Pampers, pronostica el crecimiento de ventas más lento en años. La proyección llega luego de que el coloso de productos de consumo con sede en Cincinnati reportó su mayor incremento anual en ventas en 16 años gracias al aumento de precios que impuso a productos esenciales como pasta de dientes y papel higiénico. Sin embargo, los consumidores empiezan a hacer recortes en medio de la creciente inflación, advirtieron ejecutivos.

◆ **Uber Technologies Inc.** está introduciendo una serie de funciones nuevas que buscan atraer a conductores al tiempo que enfrenta una escasez laboral de un año que ha mantenido altos los precios de los traslados. Los choferes han presionado por mayor control y flexibilidad. A partir de

este mes, Uber dijo que los choferes en EU podrán ver las ganancias esperadas antes de aceptar un traslado. Además de mayores ingresos, los conductores a menudo han pedido ver las ganancias por adelantado para decidir si un traslado vale la pena.

◆ **La Administración Biden** anunció que gastará 1.74 mil millones de dólares para comprar 66 millones de dosis de la vacuna actualizada contra Covid-19 de Moderna Inc., así como una opción para adquirir hasta 234 millones de dosis más. Se espera que el trato, que se da tras un acuerdo para adquirir 105 millones de vacunas actualizadas de Pfizer Inc. y su socio BioNTech SE, le dé al Gobierno vacunas suficientes para una campaña de aplicación de refuerzos tan pronto como septiembre.

◆ **El esfuerzo de Ernst & Young** por dividir sus unidades de auditoría y consultoría ha sido frenado por un cambio en su liderazgo estadounidense y por complicaciones relacionadas con sus deudas multimillonarias, revelaron fuentes. Ahora se espera que una decisión de "sí o no" por los altos ejecutivos de la importante firma de contabilidad, programada originalmente para junio, se realice no antes de mediados de agosto, indicaron documentos internos de EY y personas familiarizadas con el asunto.



Turismo y resiliencia... una vez más

En la ruta de la reactivación del turismo mexicano, tras los brutales efectos de la pandemia, el inicio de año se veía con gruesos nubarrones, tanto por la expansión de la -entonces- nueva variante del coronavirus (ómicron), como por las amenazas del inicio de un conflicto entre Rusia y Ucrania. Diferentes datos recientes, permiten reconocer que, si bien la recuperación no se ha consolidado por completo, los avances son relevantes y, sobre todo, parecen confirmar una tendencia en la que el final del túnel se vislumbra más cercano... al menos por ahora. Todo ello a pesar de que el sector ha tenido que defenderse con limitados apoyos públicos los que, acaso, han sido relevantes en la esfera de algunos estados como Quintana Roo.

Así, en el primer trimestre del año, el PIB turístico creció 3.4% sobre el trimestre previo y 22.1% en comparación interanual, destacando de manera notable que, en

este mismo lapso de comparación, el PIB nacional solo aumentó 1.8%. Aunque la mayor parte de dicho PIB turístico es aportado por el mercado interno, el turismo internacional ha tenido una dinámica de gran relevancia; cifras de la Secretaría de Gobernación indican que, en el primer semestre del

año, las llegadas de turistas internacionales por vía aérea -los que contribuyen con cerca de 80% de las divisas turísticas- ya están 1.8% por arriba del mismo periodo de 2019: 11.3%.

Estados Unidos, principal fuente de turistas del país, tiene 68.5% del total de mercado, y muestra un crecimiento sobre 2019 de casi 20%; merece la pena subrayar, también, el incremento del tercer mercado en importancia: Colombia, pues en los primeros seis meses del año se recibieron casi 400 mil residentes de este país, un aumento de 53.6%; el único mercado europeo que ya alcanza terrenos po-

sitivos es España, aunque esto sea marginalmente (0.8%). Del otro lado, los orígenes más relevantes que siguen teniendo decrementos en relación a 2019 son Canadá, segundo mercado que se sitúa 44.5% por debajo de dicho 2019, Argentina, quinto mercado, -33.8% y Brasil, sexto sitio, -25.5%.

Esta información se inscribe en la lógica de la resiliencia estructural del sector que tiene como telón de fondo, el destacado hecho de que los viajes son parte del estilo de vida de sociedades contemporáneas y, en consecuencia, de la canasta de consumo de clases medias y altas de todo el mundo.

Es pertinente recordar que la competencia turística es de una alta rivalidad y de carácter global, lo que para efectos prácticos significa que los buenos resultados hasta ahora alcanzados en México, no necesariamente están garantizados hacia el futuro. Es conveniente tener en cuenta que la disponibilidad de asientos aéreos en

rutas provenientes de EU a los destinos turísticos mexicanos en el último cuatrimestre del año, muestran tan solo un incremento de 1.8% en relación con el mismo periodo del año previo.

Todo ello sin dejar de recordar que la pandemia aún no concluye y que la invasión rusa a Ucrania ha provocado una desaceleración de la economía mundial, en un escenario de altas inflaciónes que en el corto plazo está siendo combatido por los bancos centrales con alzas en las tasas, que tienen como efecto la desaceleración de la inversión.

En consecuencia, y sin dejar de recordar la difícil situación en seguridad en algunos destinos, es posible que en los meses venideros se observe un enfriamiento en el ritmo de la recuperación turística, lo que, una vez más, es un llamado para multiplicar la colaboración público-privada en favor del sector, de forma tal que se robustezca la resiliencia inherente al sector. ●

EU, principal fuente de turistas del país, tiene 68.5% del total de mercado, y creció casi 20% respecto a 2019.



DESBALANCE

Inicia cuenta regresiva para Carta Porte

Los que dicen que las empresas de autotransporte siguen enfrentando el reto de implementar la Carta Porte, debido a la carga administrativa que representa. De acuerdo con una investigación de la Cámara Nacional del Autotransporte de Carga (Canacar), a cargo de **Refugio Muñoz**, 97% de las Pymes dedicadas al autotransporte no cuentan con la infraestructura para cumplir con la Carta Porte. Esta disposición entró en un periodo de adaptación del 1 de enero pasado hasta el próximo 30 de septiembre, pero después de esta fecha, si no se tiene el CFDI con el complemento Carta Porte, la Pyme puede recibir una multa de hasta 97 mil pesos y, si no demuestra la procedencia de la mercancía que transporta, se puede presumir que es ilícita, lo que impedirá deducir ISR o IVA del servicio de transporte. Comienza la cuenta regresiva para su implementación.



Refugio Muñoz

ARCHIVO EL UNIVERSAL

Risas y enojo

Los que de plano están muy enojados son los del gremio de los actores, lo que ha provocado la risa en otros. Nos cuentan que muy envalentonados han mostrado su rechazo a la votación electrónica para elegir al nuevo dirigente del sindicato de la Asociación Nacional de Actores, pues creen que les harán fraude si usan este sistema creado por la Secretaría del Trabajo. Nos dicen que no se sabe qué hará al respecto **Luisa María Alcalde** para convencerlos de utilizar el Sistema Remoto de Votación Laboral (Sirvolab), que fue estrenado por petroleros. Al parecer los actores le tienen miedo y desconfianza, pues la mayoría de los que han mostrado su desacuerdo son actores veteranos pues no saben cómo usar este sistema electrónico y amenazan con votar de manera presencial.



Luisa María Alcalde

ARCHIVO EL UNIVERSAL

¿No duró ni el año?

:::: Nos dicen que el viernes corrieron rumores de que **María Teresa Matamoros** renunció a la dirección del Fideicomiso de Promoción Turística de Chihuahua, cuyo objetivo es administrar los recursos provenientes del cobro del impuesto sobre hospedaje para fortalecer la promoción y oferta turística del estado. Nos hacen ver que Tere Matamoros tomó el puesto en septiembre pasado. Fue secretaria de Turismo de Guanajuato de septiembre de 2018 a mayo de 2020, cargo al que renunció en plena pandemia. Sin un liderato para llevar a cabo la promoción turística y luego de que hace seis semanas se perpetró el asesinato del guía de turistas **Pedro Palma** y dos sacerdotes jesuitas en la Sierra Tarahumara, hecho que incluso llegó a oídos del papa **Francisco**, nos dicen que algunos se preguntan si viene un panorama más sombrío para el turismo en el estado con mayor territorio del país.



Agua: otro pleito entre AMLO y los empresarios

Originario de Tabasco y avecinado en la región de Palenque, Chiapas, Andrés Manuel López Obrador, siempre dejó claro que su gobierno daría prioridad al desarrollo social y económico del sureste, pero nunca esbozó su intención de frenar a la industria del norte del país, la cual parece haber llegado a tope en este sexenio, como resultado en la escasez de agua en estados como Nuevo León.

El decreto del viernes para atender la escasez de agua en la zona metropolitana de Monterrey y darle la categoría de "asunto de Seguridad Nacional" podría ser el inicio de una nueva guerra contra los grandes empresarios de esa región, la cual ha tenido otras batallas relacionadas con una ideología que percibe al desarrollo económico como inhibidor, más que como impulsor del bienestar social.

Los principales afectados con este decreto, que reducirá "provisionalmente" los volúmenes concesionados de agua son los empresarios del acero y los embotelladores de cerveza y refresco. En principio se establece que la medida aplica por seis meses.

Entre los nombres de empresarios y empresas afectadas están Arca, de Manuel Barragán Morales, y Femsa, a cargo de José Antonio Fernández Carbajal; ambos, como embotelladores de la multinacional Coca Cola, quienes gozan de concesiones de agua que les garantizan el consumo de más de 5 mil millones de litros del líquido al año. Fernández Carbajal, mejor conocido como "El Diablo", tuvo ya sus desencuentros con la 4T por las tarifas de electricidad y fue uno de los opositores de la llegada de AMLO a la Presidencia.

Otro de los perjudicados es la cervecera Cuauhtémoc Moctezuma, propiedad del grupo holandés Heineken y socio de Femsa. En este caso, según datos de la Conagua, las concesiones que esta empresa cervecera ha obtenido para la operación de sus diferentes plantas de producción le garantizan el acceso a casi 7 mil millones de litros de agua cada año.

Ya había antecedentes sobre las posturas de AMLO respecto a la industria cervecera. A principios de 2020 se opuso a la construcción de una planta de Constellation

Brands —la embotelladora de las marcas de Grupo Modelo en Estados Unidos— en Mexicali, Baja California. La obra tenía un 70% de avance y se canceló como resultado de una de esas consultas populares con las que el presidente suele tomar decisiones de gran calado.

La obra de la cervecera se construirá, a partir de septiembre y con el apoyo del gobierno federal, en Veracruz con una inversión de mil 300 millones de dólares que se canalizarán durante los próximos cuatro años, lo que se cristaliza la ideología que acompaña al proyecto económico de un presidente emanado del sureste y que, además, no ha logrado conectar del todo con los actores económicos del norte.

Además de las compañías embotelladoras, las acereras también sufrirán en su operación por el decreto anunciado. Es el caso de Ternium, la mayor usuaria de agua en Nuevo León. De acuerdo con registros de Conagua, la empresa ahora propiedad del Grupo Techint tiene derecho al uso industrial de casi 15 mil millones de litros de agua anuales. Le sigue Vitro, de la familia Sa-

da, que tiene concesiones de más de 5 mil millones de litros del líquido al año.

Si bien el espíritu del decreto se alinea con el discurso de solucionar la crisis de

escasez de agua, que desde mayo golpea a los habitantes de Monterrey, la medida pierde congruencia si se compara con las decisiones tomadas para obras como el

Tren Maya, en las que los reclamos ciudadanos y la afectación al medio ambiente han pasado siempre a segundo plano. ●

[@MarioMald](#)

Los principales afectados son los empresarios del acero y los embotelladores de cerveza y refresco.



Riesgos relevantes para la economía en 2022 y 2023

De acuerdo con los últimos pronósticos que el Fondo Monetario Internacional (FMI) publicó a fines de junio; en 2022 el Producto Interno Bruto (PIB) de México tendrá un interesante crecimiento real (neto de inflación) de +2.4%. Un pronóstico favorable si se compara con el +1.8% del consenso de especialistas en economía del sector privado que participaron en la encuesta del Banco de México publicada en junio. Sin embargo y de cara al 2023, las proyecciones del FMI para México anticipan una fuerte desaceleración con un crecimiento real de solo +1.2%.

El comportamiento económico del resto del año y de 2023 estará condicionado por varios eventos adversos que conviene tomar en consideración.

1) DESACELERACIÓN DEL CRECIMIENTO ECONÓMICO EN EU

Para Estados Unidos (EU), los pronósticos del FMI prevén un crecimiento de 2.3% real en 2022 y de solo 1.0% en 2023. Si bien el pronóstico es de crecimiento positivo -lo que presupone que la economía norteamericana no experimentará una recesión grave- la desaceleración económica será importante. Esta situación refleja los efectos del endurecimiento de la política monetaria de la Reserva Federal (Fed) con el fin de detener la elevada inflación. En lo que va del año la Fed ha elevado su tasa de interés de referencia de 0.25% a 2.25% y podría finalizar el año en 3.0% con el consiguiente freno en la demanda agregada. Debido al estrecho vínculo intraindustrial entre las economías de EU y México, la desaceleración de la economía estadounidense inevitablemente ocasionará una importante caída de las exportaciones manufactureras mexicanas, uno de los principales motores de la economía de nuestro país.

2) INFLACIÓN Y POLÍTICA MONETARIA DEL BANCO DE MÉXICO

De acuerdo con los datos que proporciona la Asociación Nacional de Tiendas de Autoservicio (ANTAD), el crecimiento de junio en las ventas mismas tiendas -es decir las que estaban abiertas hace un año- fue de 7.9%, un crecimiento que sólo refleja la inflación anual de casi 8.0% registrada ese mes. Al parecer la elevada inflación ya erosiona el poder adquisitivo de las familias, lo que en sí mismo

reduce la demanda agregada.

Al igual que la Reserva Federal, el Banco de México está obligado a reforzar su política monetaria a fin de interrumpir el creciente proceso inflacionario que enfrenta el país. Debido al reciente incremento de $\frac{3}{4}$ de punto porcentual que realizó la Fed en su tasa de referencia, para su próxima reunión de política monetaria del 11 de agosto, la Junta de Gobierno del Banco de México deberá realizar un incremento similar, que llevaría su tasa de referencia a 8.50%. La deriva alcista en las tasas de Banxico tendrá que acompañar los movimientos de la Fed a fin de mantener la simetría en las condiciones monetarias con el principal socio comercial de nuestro país y evitar presiones en la paridad cambiaria frente al dólar. De este modo, la tasa interbancaria de fondeo gubernamental al plazo de un día podría finalizar el año en 9.50%.

3) CONTROVERSIA ENERGÉTICA CON EU

El gobierno de México ha adoptado políticas públicas que dan un trato preferencial a CFE y PEMEX en detrimento de importantes inversiones extranjeras realizadas en el sector energético al amparo del Tratado de Libre Comercio entre México, Canadá y Estados Unidos (T-MEC). En este contexto, los gobiernos de EU y Canadá activaron el proceso formal de solución de controversias contemplado en el capítulo 31 del propio T-MEC.

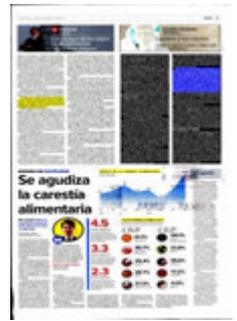
El solo hecho de activar este mecanismo de solución de controversias es un precedente muy negativo en contra de la inversión extranjera.

Además, si la resolución del panel es contraria a México, el gobierno de EU quedaría facultado para imponer aranceles por el monto del daño que determine el propio panel y que algunas estimaciones preliminares estiman en 20,000 millones de dólares.



Llama al (55) 5117 9000
(55) 5279 5858
Sigue las redes sociales
como Banco Multiva
Visita multiva.com.mx

Escribe a banco.multiva@multiva.com.mx



Una de las grandes ineficiencias de servicio público que ha generado el gobierno del presidente **López Obrador**, a partir de sus decisiones de dividir el control de la Aduana entre la Secretaría de la Defensa, que encabeza **Crescencio Sandoval**, la Marina, liderada por el almirante **José Ojeda**, la Agencia Nacional de Aduanas de México (ANAM), que dirige **Horacio Duarte** (con interés personal focalizado en sus aspiraciones políticas para gobernar el Estado de México), el Sistema de Administración Tributaria, que jefatura **Raquel Buenrostro** y, con menor influencia aunque la mayor responsabilidad legal e internacional, las secretarías de Hacienda, Relaciones Exteriores, Economía y Agricultura.

El problema es que la Cámara de Senadores, cuyo grupo parlamentario encabeza el senador **Ricardo Monreal** y, mucho menos, el diputado **Ignacio Mier**, coordinador de Morena en la Cámara de Diputados, no le han prestado atención al galimatías que han construido al aprobar sin razonamiento y visión de Estado todas las leyes que les ha mandado el Ejecutivo, para dar atribuciones y presupuesto a cada una de las entidades descritas y, por lo pronto, ninguna es capaz de responder por la eficiencia en el trámite aduanero integral del país.

Vea el último grito de urgencia presupuestal del presidente **López** de la semana pasada. En busca de recursos, no observa que, si en lugar de barrer los fideicomisos productivos los usara para lo que fueron destinados, estimulara eficiencia y, por ende, mejor captación de recursos fiscales para la Hacienda Pública.

Pongo un caso. La ANAM carece de sistemas informáticos y de inspección tecnológica de punta porque el SAT no le pasa la administración del Fideicomiso Programa de Mejoramiento de los Medios de Informática y Control de las Autoridades Aduaneras (Fidemica), al que, por cierto, han dividido en 1, 2 y 3.

El Presidente, en una mañana sí y en otra también, les asigna los recursos de Fidemica a Sedena y a la Marina, quienes también están haciendo agua por la carga de chambas que les asignan por orden verbal, sin que lleven etiquetado presupuestal e instrucción para ver qué autoridad se sujeta a cuál.

¡Qué bien que el AIFA tenga una aduana nueva de primera!, lástima que la ANAM no tenga sistemas de vanguardia. Quien ha usado y sigue usando los recursos del Fidemica es el SAT, y no la ANAM, para lograr que sus sistemas estén a la par.

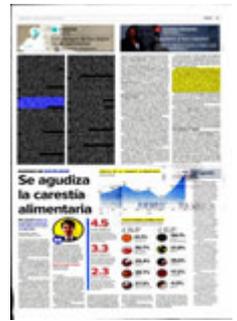
Si el SAT le devolviera sus sistemas a la ANAM y realizara una adecuada separación de fondos, el pago que se realiza de 240 pesos por cada pedimiento aduanal (aportación del sector privado, no impuesto ni derecho decretado para tener el recurso que automatizara las aduanas), contaría con los 2,160 millones de pesos que por año ingresan a ese Fondo por las cerca de 9 millones de operaciones que incluyen pedimento aduanal, sería utilizado para lo que los aportantes convinieron.

Hay otro en el que se pagan 220 pesos por cada uno de los 40 mil tráileres (importación temporal remolques y contenedores) que aproximadamente transitan las fronteras con mercancía de comercio exterior, que son poco más de 8.8 millones de pesos.

Toda el área del sistema del SAT vive del fideicomiso y, si **Buenrostro** lo suelta, no tendría recurso para pagar a su gente de sistemas, pero ahora resulta que el Presidente quiere ese fideicomiso y las aduanas agonizan en el pleito de burocracias. El gobierno no pone en el centro el objetivo de que la aduana sea eficiente y moderna y el SAT lo gasta, mientras la ANAM agoniza y su director aspira a ser gobernador del Estado de México, ¡ésa es la pura realidad!

DE FONDOS A FONDO

#EnergíaMéxico... Difícil cuestionar al Departamento de Estado de **Antony Blinken**: "recientes cambios en la política regulatoria en energía, agricultura y sistema de afores, han creado dudas serias sobre la mejora en el clima de inversión en México", concluye el informe de Clima de Inversión enviado al Congreso el viernes pasado. Y recuerda: "Bajo el T-MEC, los arbitrajes solicitados por empresas tendrán que transitar primero por el sistema judicial local, pero si sus contratos o permisos fueron extendidos antes de la entrada en vigor del T-MEC, tienen hasta el 1 de julio de 2023 para interponer la demanda directa, pues así se determinó en el T-MEC".



Datos y más datos, el negocio más redituable hoy en día. Pero, ¿qué se espera de ellos en el metaverso? ¿Realmente las empresas dirán qué tienen de nosotros? ¿Seguirán manipulando con ellos en estos mundos virtuales o realmente se comenzará de cero para poder hacer más transparente su uso?

Muchos especialistas y empresas consultoras estiman que el mercado del metaverso podría crecer hasta 800 mil millones de dólares para 2024. Esto es mucha gente usando muchas plataformas, realizando muchas transacciones, hablando con un montón de gente. ¿Y qué surge de toda esta interacción? Bueno, datos, por supuesto.

Estamos en una situación de severa desconfianza debido a los errores de los gigantes de la Web 2.0, que cultivaron datos y los explotaron sin consentimiento, al máximo.

El metaverso plantea muchas preocupaciones sobre la privacidad. Esto se debe a la gran cantidad de datos personales que se pueden recopilar, sobre todo los que usan cualquier parte del espacio.

Este espacio interconectado es vasto y global. Además, en comparación con las redes sociales tradicionales, las plataformas de metaverso pueden recopilar detalles mucho más íntimos sobre los usuarios, debido a la naturaleza inmersiva de la tecnología y el tiempo que se usará. No es el caso de simplemente entrar enojado a Twitter para lanzar un par de publicaciones en dos minutos, luego desconectarse y escapar de la ira de los que no están a favor.

Esta profundidad de información será extremadamente valiosa para las marcas. Les ayudará a obtener una comprensión más profunda del comportamiento de los usuarios, que se puede utilizar para personalizar las campañas publicitarias de forma específica. Piense en lo que está haciendo actualmente el internet de las cosas: mapear el comportamiento de su cliente en 3D y en sus propios hogares.

Dada la naturaleza inmersiva de los auriculares y las tecnologías de realidad virtual y realidad aumentada (las gafas o los smartphones), las empresas podrían analizar

partes profundamente personales e invasivas de la vida de sus clientes. Esto podría ser su presión arterial, seguimiento ocular, frecuencia respiratoria u otros aspectos de salud. Piensa en todo lo que puede hacer tu reloj inteligente, pero aún más en profundidad, y espeluznante. Una empresa podría examinar tu frecuencia cardíaca, por ejemplo, que podría aumentar cuando ve algo interesante.

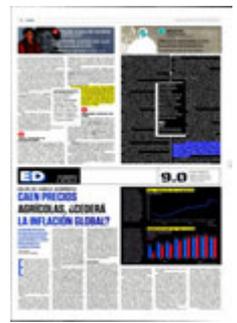
Luego, como en las redes sociales, las empresas podrían tomar esos datos y venderlos a los anunciantes, quienes luego podrían mostrar una ventana emergente con un producto relevante. Entonces, esto se convierte en un caso de su propia información de salud personal utilizada para personalizar los anuncios para usted. Además, estos datos también podrían usarse para informar los algoritmos de las empresas para mantenerlos en su plataforma por más tiempo.

No se trata sólo de cómo estas empresas obtendrán los datos, sino de cómo los almacenarán una vez que los obtengan.

Se cometieron muchos errores en la Web 2.0, con la explosión de la tecnología portátil, los dispositivos móviles y las redes sociales. Básicamente, la privacidad de los datos se tiró por la ventana. Eventualmente condujo a las revelaciones de escándalos como Cambridge Analytica. Todo esto significó que cualquier cita en Big Tech se perdió, y el brillo de la revolución tecnológica se desvaneció bruscamente.

La Ley de Protección de Datos de 1998 sólo fue seguida por GDPR en 2018. Esto significó que tomó 20 años actualizar un conjunto de regulaciones más completo. Si se mantiene este enfoque negligente, es probable que la web 3.0 repita los mismos errores que la web 2.0

La cuestión es que el metaverso, como el internet actual, estará controlado por un puñado de corporaciones poderosas. A través de esta plataforma y sus productos, estas firmas realizarán un seguimiento de lo que los clientes vean y hagan. Esto significa que las normas de privacidad son vitales para discutirse ya, antes que sea demasiado tarde.



Según los últimos datos del Instituto Nacional de Migración, tanto el mercado de los viajeros estadounidenses como el de los canadienses que vienen a México se siguen recuperando; pero ahora el faltante es el turismo británico.

De hecho, los viajeros colombianos ya se han convertido en el tercer mercado emisor hacia México; cuando antes de la pandemia los británicos tenían esa posición.

Cada mercado tiene sus características y, por mucho, el estadounidense es el más rentable para México.

El viajero estadounidense está acostumbrado a gastar por encima del promedio, pero, además, no es un público particularmente exigente.

En los hoteles de playa en México especializados en ese mercado ya saben que a los estadounidenses les gusta cenar temprano, que, en promedio, no dedican más de una hora a esa actividad, incluso en las llamadas cenas románticas.

Además, cuando terminan se van a los bares y la costumbre es pedir unas cervezas y algún licor; esto es excelente para los hoteles "todo incluido", pues sólo necesitan tener bares con barras largas, buen ambiente y el costo de estos viajeros es relativamente bajo para ellos.

En cambio, los mexicanos son mucho más costosos, pues hacen sobremesas largas, lo que evita usar más las mesas y, además, buscan qué es lo más caro de las barras y allí enfocan sus pedidos.

El viajero colombiano se caracteriza por ser medido en sus gastos y también por hacer en México estancias cortas de cinco días a máximo una semana.

Mientras que los británicos acostumbran venir por dos semanas y, aunque también optan por paquetes en hoteles todo incluido y cuidan su presupuesto, México les resulta muy barato debido a la paridad del peso

a gastar.

La falta de visitantes británicos tiene consecuencias indeseables para el negocio turístico mexicano, no sólo en términos del número de habitaciones que no ocupan, sino a la derrama, que tampoco está llegando.

Hace 10 años había una situación parecida y el Consejo de Promoción Turística de México, entonces bajo la conducción de **Rodolfo López Negrete**, lanzó una campaña

muy agresiva para promover a México en los mercados británicos. Una fiesta espectacular en la Torre de Londres; una muestra gastronómica en el Museo de Historia Natural y todo coordinado en torno al World Travel Market (WTM), la feria de turismo británica que se realiza habitualmente en noviembre, fueron el prólogo de una campaña de publicidad y otra de relaciones públicas con los medios y la industria.

El gobierno mexicano invirtió más de 10 millones de dólares en todo eso, lo que para algunos pudo haber sido un derroche injustificable en un país con tantas carencias como México.

Pero los resultados fueron notables y Gran Bretaña se convirtió en el tercer país emisor de viajeros a México, que en algunos años superaron los 600 mil.

Es obvio decir que la inversión estuvo plenamente justificada, pues el negocio que esto generó para México tuvo grandes frutos. Hoy haría falta una campaña de reposicionamiento de México en el mercado británico, pero como país no existen los recursos ni el organismo capaz de orquestar la estrategia y sólo algunos destinos como Los Cabos y el Caribe Mexicano pueden hacer esfuerzos aislados.

Un ejemplo concreto de cómo el vilipendiado CPTM tenía el músculo para generar resultados que le hacen falta al país.

Los viajeros colombianos ya se han convertido en el tercer mercado emisor hacia México; cuando antes de la pandemia los británicos tenían esa posición.

10

MDD

se invirtió hace 10 años para promoción en Gran Bretaña



La Secretaría de Hacienda ajustó nuevamente la meta de crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) para este año a 2.4%, tras conocer los buenos datos del PIB en el 2T, con un alza de 1% vs. trimestre anterior y de 1.9% en el primer semestre vs. 2021.

Hay que recordar que en los Criterios Económicos 2022, la Secretaría de Hacienda, con un excesivo optimismo, estimó un incremento del PIB para este año de 4.1% acorde las expectativas del FMI, pero en marzo la ajustó a 3.4% y ahora a 2.4%, que es nuevamente la misma meta del FMI, que subió su expectativa para México de 2% a 2.4%, pero la ajustó drásticamente a 1.2% para 2023.

El presidente **López Obrador** festejó también el alza del PIB, lo que no deja de ser una paradoja, porque si algo criticó en su campaña electoral era el bajo crecimiento del PIB por las "políticas neoliberales" que, en promedio, fue de 2% anual.

Ahora celebra el 2% que tanto criticó y ante las malas perspectivas para 2023 seguiremos sin recuperar no sólo este año, sino también el próximo los niveles prepandemia, y el crecimiento promedio anual del PIB en este sexenio será inferior al 1% anual.



YORIO: CONSUMO VS. EXPORTACIONES

El Premio Limón Agrio es para el subsecretario de Hacienda, **Gabriel Yorio**, quien minimizó el impacto de posibles aranceles a México por parte de Estados Unidos y Canadá, si no llegamos a un acuerdo en el mecanismo de consulta y se convoque a un panel de solución de controversias en el marco del T-MEC. Al ratificar su confianza de que este año creceremos arriba del 2% y no entraremos en recesión, **Yorio**

aseguró que no es cierto que el motor del crecimiento en México sea el comercio exterior, que representa el 30% del PIB y que el consumo interno es hoy el de mayor crecimiento.

A lo mejor ya se le olvidó a **Yorio**, pero la justificación del secretario de Hacienda, **Rogelio Ramírez de la O**, para la meta original de un crecimiento de 4.1% este año se basaba no sólo en el optimista pronóstico del FMI, sino en las oportunidades de mayores exportaciones por el T-MEC y por las inversiones *nearshoring*.

Es probable que, en efecto, los analistas del sector privado suban en las próximas encuestas del Banxico y de Citibanamex la meta de crecimiento para 2022, pero lo más seguro es que la bajen para 2023 por la desaceleración de Estados Unidos y los nubarrones en el T-MEC.



ABUGABER: DEFENSA DEL T-MEC

El Premio Naranja Dulce es para el presidente de la Concamín, **José Abugaber**, quien salió en defensa del T-MEC tras el inicio del mecanismo de consultas por parte de Estados Unidos y Canadá y el nacionalismo del presidente **López Obrador**, quien enviará al presidente **Biden** una carta para explicarle por qué, en opinión del gobierno mexicano, la política energética no viola el tratado.

Abugaber aseguró que se debe defender la soberanía del país, pero respetando las leyes que rigen los tratados internacionales, y demandó al gobierno cumplir con los compromisos que asumió en el T-MEC.

La Concamín manifestó su confianza de que el gobierno evite llegar a la instalación de un panel de solución de controversias y demandó defender el T-MEC y cuidar de las exportaciones.



Sí, pero

De entrada, debe decirse que es bueno que, ~~delante~~ ^{ante} el primer semestre la economía haya crecido 1.9% a tasa anual, como lo informó el Inegi, y debe ser visto como una buena noticia. Es mejor crecer que no hacerlo. Es muy bueno que vayan tres trimestres consecutivos de crecimiento. Sin embargo, no es para tanto, es necesario moderar el optimismo.

La economía mexicana es más pequeña de lo que era en 2018. Es una de las que menor recuperación han tenido luego de la pandemia porque se tomó la estrategia de no usar fondos públicos para apoyar la recuperación, como se hizo en prácticamente todas las economías del mundo.

Es un error comparar lo que ha pasado con la economía de México con la de Estados Unidos, porque están viviendo momentos diferentes por la falta de apoyos fiscales que hicieron en aquel país. Tiene razón el subsecretario de Hacienda, **Gabriel Yorio**, en que se puso un nuevo piso a las estimaciones de crecimiento para la economía, como lo veremos a partir de la próxima semana. Sin embargo, este crecimiento sigue por debajo de los promedios "neoliberales".

REMATE HIPOTECARIO

El desarrollo hipotecario Baynan Tree Cabo Márquez está convirtiéndose en un verdadero escándalo. Este proyecto, que se debió haber entregado el año pasado y aún no se concluye, se vendió originalmente como de departamentos de 140 metros cuadrados por parte del equipo de **Sergio Serra**. Resulta que cambiaron el proyecto por parte de Grupo Mexicano de Desarrollo, encabezado por **Jorge Eduardo Ballesteros**, y los departamentos pasaron a medir 190 metros cuadrados. Se le está exigiendo a los compradores que paguen el 100%, a pesar de que no ha iniciado la construcción. Si no cumplen con estas condiciones, según la amenaza firmadas por el abogado **Federico Ochoa**, el contrato sería cancelado y entonces los compradores tendrían que pagar una pena convencional de 10% del valor, es decir, poco más de un millón de pesos.

REMATE INCULTO

Por piedad, que alguien le explique a **Octavio Romero**, director de Pemex, cómo funcionan las calificadoras de valores. No analizan la operación de una compañía sino la posibilidad de pago oportuno y completo de sus créditos. Un trimestre extrañamente bueno, en el que parece que hay mucho de creatividad contable que deberá ser corregida en los estados financieros auditados que se presentan a los mercados de valores, no mejora absolutamente en nada la capacidad de pago de la empresa de propiedad estatal.

Pemex es la petrolera más endeudada del mundo, con más de 108 mil millones de dólares. Sus pasivos se están concentrando en el corto plazo, bastaría analizar los vencimientos que tendrán a partir del año próximo, y su capacidad de financiarse en los mercados internacionales cada vez está más minada. Recuerde que la empresa trató de levantar 2,000 millones de dólares en los mercados y solo pudo 1,500 millones de dólares en condiciones de tasa elevadísimos para el promedio del mercado.

Mucho más allá de los datos apoyados por el alza internacional del precio del petróleo y las transferencias de la Secretaría de Hacienda, encabezada por **Rogelio Ramírez de la O**, que dicho sea de paso están registradas de una manera tramposa, lo cierto es que no ha mejorado un ápice la capacidad de pago de Pemex. Podrán festejar en el muy corto plazo, pero la empresa estatal cada vez se ve peor y podría ser un detonador de crisis económica a final de este sexenio.

REMATE COBARDE

Y ya que hablamos del desastre que son las empresas propiedad del Estado, también hay que ponerle ojo al desastre que son los números de la Comisión Federal de Electricidad. Es fácil y barato acusar a los demás, a la competencia legal que se ha registrado en el sector energético y hasta a los neoliberales. Sin embargo, la realidad es que **Manuel Bartlett** y su equipo son verdaderamente ineficientes.

REMATE ELECTORAL

Gran victoria, moral por lo menos, obtuvo el INE después de ver cómo se dieron las elecciones internas de Morena. En este partido que mal encabeza **Mario Delgado** demostró porqué es necesario tener un árbitro imparcial.

REMATE TASAS

Luego de que la FED aumentó en 75 puntos base la tasa de referencia, prácticamente todo el mercado da por descontado que el Banco de México en su próxima decisión de política monetaria aumentará la tasa de referencia en esta misma proporción. Sin embargo, el *Padre del Análisis Superior* considera que no sería improbable que el incremento fuera de un punto porcentual. Veremos.



1234 EL CONTADOR

1. Bitso, cuya directora general en México es **Bárbara González**, lanzó el primer NFT coleccionable de la playera de la Selección Nacional, el cual se pudo adquirir por medio de criptomonedas. El jersey virtual fue creado por Bitso con los colores de México, así como con la presencia del nuevo escudo de la selección y podrá ser usado por los avatares de los compradores en el mundo virtual Decentraland. Hubo únicamente 100 NFT oficiales disponibles con un precio de mil 800 pesos en ethers, y los compradores también se llevaron la nueva playera oficial versión fan. Esta iniciativa tuvo éxito porque los NFT se agotaron en tan sólo 20 minutos.

2. La marca de artículos para el hogar IKEA, que encabeza **Malcolm Pruys**, está por inaugurar su segunda tienda en nuestro país, la cual abrirá sus puertas en Puebla. La fiesta será el 11 de agosto, comenzará a las 10 de la mañana en el Centro Comercial Vía San Ángel. La nueva unidad contará con más de 11 mil metros cuadrados de superficie. El equipo de tienda estará compuesto por 240 colaboradores. La firma está decidida a crecer en nuestro país, donde ha tenido fuerte aceptación. Actualmente, IKEA tiene más de 422 tiendas en el mundo y cobertura en más de 50 mercados. El enfoque del negocio es ofrecer productos con un buen diseño y a buen costo.

3. En la última gira que realizó por Hidalgo el titular de la Secretaría de Turismo, **Miguel Torruco**, anunció que Tula podría convertirse en un Pueblo Mágico, siempre y cuando éste cumpla con los requisitos necesarios. La localidad sería la número 133 en esta lista, pero el planteamiento del sector es cuántas localidades más pueden sumarse sin que el programa pierda su esencia. Peor aún ahora que la austeridad ha dejado a estos pueblos sin los recursos que se daban antes y que ayudaban a mantener cierta calidad. A propósito, no se ha realizado una revisión de la lista de Pueblos Mágicos y si éstos aún cumplen con los estándares que lo turistas buscan y necesitan.

4. Donde hay buenas noticias es en el sector agrícola. El secretario de Agricultura y Desarrollo Rural, **Víctor Villalobos**, destacó el aporte del subsector berries a la economía mexicana, ya que genera más de 500 mil empleos directos en 22 estados del país y divisas por dos mil 300 millones de dólares al año, con exportaciones a 38 países. Al inaugurar el 12avo Congreso Internacional Aneberries, en el que participan productores, investigadores y agroindustria, el funcionario federal reiteró que la dependencia seguirá acompañando a los productores de estas frutillas en la apertura de nuevos mercados y el fortalecimiento de los ya existentes.

5. Más inversión al sur del país. El gobierno de México, a través de la Secretaría de Infraestructura, Comunicaciones y Transportes (SICT), anunció la realización de cuatro proyectos estratégicos en Cancún, Quintana Roo, con una inversión total de siete mil 262.4 millones de pesos para el puente vehicular Nichupté, bulevar Luis Donaldo Colosio, distribuidor Aeropuerto y avenida Chac Mool. **Jorge Arganis**, titular de la SICT, dijo que se dio inicio a las obras de infraestructura, con una meta de 26.7 kilómetros y un distribuidor que beneficiará al segundo sitio más visitado del país y el primero con centros turísticos de playa, con el objetivo de mejorar el tráfico vehicular.



México crece, pero sin recuperar prepandemia; en Monterrey se acabaron concesiones de agua

- El vecino del norte sí presenta dos trimestres a la baja, pero mantiene prendidos varios motores.

Estados Unidos, en términos técnicos, está pasando por una recesión. Durante el segundo trimestre cayó 0.9%, y durante el primer trimestre su descenso fue de 1.6 por ciento. El vecino del norte sí presenta dos trimestres a la baja, sin embargo, mantiene prendidos varios motores económicos por el empujón de **Biden** a la economía en pandemia y pospandemia.

Estados Unidos todavía no está en recesión fuerte, pues sus niveles de producción, consumo y empleo siguen teniendo dinamismo. Su economía se desacelera, pero después de haber conseguido recuperar el tamaño prepandemia.

La economía mexicana, en cambio, apenas va a conseguir esos niveles prepandemia. Si bien crecimos en el segundo trimestre un 1.0% del PIB, o 1.9% en términos anuales, lo cierto es que nuestra economía sigue sin poder recuperarse de la pandemia de 2020. La economía mexicana sigue siendo más pequeña que la del 2018.

Lo bueno, estamos creciendo; lo hacen la industria y los servicios. Lo malo, ese crecimiento se mantiene pequeño.

El crecimiento del segundo trimestre de 1.0% fue tan importante para Hacienda que de inmediato se animó a dar sus nuevos pronósticos de crecimiento: para 2022 terminaremos creciendo en 2.4%, pronóstico de Hacienda en línea con lo estimado por el FMI para México.

Para 2022 terminaremos creciendo 2.4%, en línea con lo estimado por el FMI para México.

El 2.4% de pronóstico de crecimiento de Hacienda y el FMI para 2022 es el mejor estimado de todos los análisis. Esperemos alcanzarlo, pero aun si lográramos crecer 2.4% a finales de 2022, todavía estaremos con una economía menor a la de 2018. Éste fue el problema de no dar estímulos en la pandemia y permitir una caída del 8.5%, y pérdidas de cientos de miles de pequeñas y medianas empresas.



INVERSIONES NUEVAS, SIN CONCESIÓN DE AGUA

El decreto para garantizar el agua en Nuevo León, firmado por el presidente **López Obrador** el viernes pasado, tiene un lado bueno: el gobierno federal asume su responsabilidad en infraestructura y va a construir un nuevo acueducto, El Cuchillo, y además una nueva presa, Libertad, que se estará sumando a las existentes (y hoy secas) La Boca y Cerro Prieto.

El tema difícil para la industria es que se acabaron las concesiones de agua. Es entendible, si no hay el vital líquido, no se pueden dar concesiones. Pero también las concesiones privadas se terminaron. El director de Conagua, **Germán Martínez Santoyo**, aclaró que en Monterrey sí se usarán todas las concesiones de agua, ya no habrá privadas, pero con base en un convenio con cada uno de los usuarios.

El tema es vital. Caintra, la cámara que reúne a la industria regia, ha estado aportando agua y rehabilitando pozos. Creó la iniciativa Sumemos un chorro, con acciones unidas contra la sequía. Pero no fue suficiente. Empresas como Heineken invierten en un pozo profundo y donan agua.

Sin embargo, ahora el tema cambió. Simplemente las concesiones privadas ya no van a estar.

Habrán convenios con cada industria y empresa. Y para adelante, sin concesiones de agua, la inversión tendrá que replantearse en quedarse en Monterrey o irse... ¿al sureste? Donde hay agua, pero no hay energía y le falta infraestructura.



Los riesgos políticos para el 2024



El día de ayer, en la edición electrónica de EL FINANCIERO, le comenté que uno de los riesgos que existen hoy en México es la posibilidad de que antes de que termine el sexenio, **el presidente López Obrador decida repudiar el Tratado entre México, Estados Unidos y Canadá (TMEC).**

Pero no es el único que se perfila al término de esta administración.

En la conversación que sostuvimos en *La Silla Roja*, en EL FINANCIERO Bloomberg TV, con **Luis Carlos Ugalde** (transmitida ayer por la noche), revisamos algunos de los riesgos políticos que existen en México en los siguientes dos años y medio.

Además del tema vinculado con el TMEC, otro de los peligros más claros tiene que ver con **el proceso electoral del 2024.**

Si, al margen de que Morena esté haciendo todo lo posible por tener una ventaja en ese proceso, en lo legal y en lo que no lo es tanto, resultara que **la oposición triunfara por un margen relativamente pequeño**, existe la posibilidad de que **Morena y el gobierno desconocieran el resultado.**

Se trataría de algo parecido a lo que sucedió en el 2020 con la elección en Estados Unidos.

¿Cómo se expresaría el rechazo al resultado electoral?

De modos muy diversos que van desde la impugnación jurídica hasta la movilización política.

En el 2006, López Obrador no aceptó su derrota en la elección presidencial y realizó un plantón de varias semanas en el centro de la Ciudad de México.

La diferencia respecto a aquel año es que **ahora él está en el poder**, y podría **negarse a abandonarlo**, precisamente como una expresión de ese rechazo.

O bien, se podría crear una crisis constitucional en la que se impida que el candidato ganador tome posesión.

Pareciera **un escenario extremo**, y lo es. Pero es algo que no es imposible.

En el mismo sentido, en el proceso hacia el 2024 otra posibilidad es que las **autoridades electorales inhabiliten a alguno o algunos de los aspirantes de Morena** que están realizando actividades electorales anticipadas.

En ese caso, también hay un riesgo de que López Obrador y Morena rechacen la decisión de la autoridad electoral y **generen una crisis institucional**.

Uno más de los riesgos tiene que ver con la composición del Instituto Nacional Electoral (INE).

Ante el hecho de que se requiere una mayoría calificada en la Cámara de Diputados para definir a los cuatro consejeros que dejarán sus cargos en abril de 2023, una posibilidad es que **Morena decidiera no iniciar el proceso para reemplazarlos** con objeto de que el INE quedara integrado sólo por siete consejeros, con un consejero presidente que fuera nombrado por los propios consejeros.

Aunque no es imposible que el INE funcione de esta manera, habría un evidente **debilitamiento de la autoridad electoral** en un contexto de potenciales conflictos.

Una autoridad electoral débil, con una elección competida y en donde hay una fuerza política que sistemáticamente se salta las reglas puede ser la combinación segura para una crisis.

Por si algo faltara, también hay que tomar en cuenta la posibilidad de que **en el 2024 haya una intervención más activa del crimen organizado**, si es que perciben que puede haber un cambio en la estrategia del actual gobierno, que le ha permitido a los cárteles tener una acción mucho más abierta que en otros momentos.

La enumeración de los riesgos políticos no implica que las situaciones descritas vayan a presentarse.

Pero sí que son posibilidades que no pueden descartarse.

Más nos vale tomarlos en cuenta.



¿Prerrecesión o recesión en Estados Unidos? ¿Y México?

En su estimación preliminar el Departamento de Comercio de los Estados Unidos reportó una segunda caída consecutiva en el PIB al segundo trimestre. Durante el primer trimestre el país se contrajo en 1.6% anualizado, y en el segundo trimestre cayó en 0.9% anualizado. De inmediato surgieron las opiniones de que Estados Unidos ha caído en una recesión técnica, definida como la contracción de por lo menos dos trimestres consecutivos en el PIB. Aunque también aparecieron los argumentos en contra, es decir, la negación de estar en una recesión, tanto por parte del presidente Joe Biden, como de la secretaria del Tesoro, Janet Yellen, o el presidente de la FED, Jerome Powell. ¿Hay recesión o no?

La definición de recesión más autorizada es la establecida por el Buró Nacional de Investigación Económica quien actúa oficialmente como la institución designada para calificar a *posteriori* los ciclos recesivos. Su definición de recesión consiste en “una declinación importante en la actividad económica a lo largo del país que dura más de unos meses y que es visible en la producción indus-

PERSPECTIVA BURSAMÉTRICA
Ernesto O'Farrill
 Presidente de Bursamétrica
 Opine usted:
 eofarrills@bursametria.com
 @EOFarrillS59

trial, en el empleo, en el ingreso real y en las ventas al menudeo y al mayoreo”. Los economistas sostienen que una recesión tiene que cumplir con las siguientes características: generalización geográfica y sectorial, profundi-

dad y cierta permanencia. En la historia americana, solamente en 1974 se dio una caída de dos trimestres consecutivos en el PIB que no fue considerada recesión por parte del Buró, al no cumplir las características definidas por este organismo.

Comentamos en este mismo espacio que el PIB negativo del primer trimestre de este año fue un fenómeno extraordinario en el que la exagerada fortaleza de la demanda agregada provocó un disparo muy fuerte de las importaciones de EU que al restarse dentro del PIB dio una variación negativa en el trimestre. Un claro indicio de sobrecalentamiento. Adicionalmente la tasa de desempleo se ubica en el nivel considerado de “pleno empleo” de 3.6%, nivel que se observaba antes de la pandemia.

La caída del segundo trimestre tampoco cumple la definición de recesión. El gasto en servicios se aceleró a una tasa anualizada del 4.1%, mientras que los gastos en bienes se contrajeron en 4.4%. la economía creó 2.7 millones de puestos en la primera mitad del año. Tan solo en el segundo trimestre se abrieron un millón de plazas nuevas. El consumo perso-

nal, la mayor parte de la economía, aumentó a un ritmo del 1%, una desaceleración con respecto al período anterior, pero sigue en terreno positivo. Los gastos en productos de propiedad intelectual aumentaron sólidamente. Sin embargo, se puede afirmar que hay debilidad en todos los sectores de la economía: el gasto del consumidor se desaceleró; la inversión empresarial cayó; los inventarios se redujeron debido a que los negocios tardaron más en reabastecer sus anaqueles, restándole dos puntos porcentuales al PIB; el déficit comercial se redujo en relación al primer trimestre; la inversión empresarial ajustada por inflación disminuyó un 0.1%, lo que refleja caídas tanto en el gasto en estructuras como en equipos; la inversión residencial se desplomó a un ritmo anual del 14%, la mayor caída desde el comienzo de la pandemia y refleja cómo los altos costos de endeudamiento junto con la rápida inflación han exprimido el mercado de la vivienda. Las ventas de casas han estado cayendo durante meses y los constructores son cada vez más pesimistas sobre la demanda futura. Un indicador clave de la demanda subyacente que excluye los componentes de comercio e inventarios (las ventas finales ajustadas por inflación a compradores nacionales) cayó a un ritmo del 0.3% en el segundo trimestre en

comparación con una ganancia del 2% en el primer trimestre. El gasto público también se redujo.

Queda claro que no se puede declarar una recesión con la información disponible hasta el momento. También es evidente que la economía americana está atravesando por una transición, con desaceleración en diversos frentes. El colaborador de BLOOMBERG, Chris Anstey expresó un término que me parece muy acertado para calificar lo que está sucediendo: prerrecesión. El Buró Nacional de Investigación Económica afirmó en un comunicado: "La contracción del PIB del segundo trimestre aumenta significativamente el riesgo de que la economía caiga en recesión a finales de año... el impulso rezagado deja a la economía vulnerable a nuevos impactos adversos".

En México tampoco estamos en una recesión, pero el dinamismo es anémico y endémico. El INEGI también publicó su estimación preliminar del PIB al segundo trimestre y aumentó en 1.9% anual. Por sectores, el p'rimario aumentó en 1.4% anual a pesar de la sequía. El industrial creció en 3.3% anual a pesar de la caída en la producción de Pemex, y el sector servicios aumentó en 1.0% anual a pesar del impresionante flujo de remesas familiares que en términos anuales pudiera alcanzar 62 mil mdd.



Siempre hay que estar listo para la última mordida

Íbamos camino a la cita de cierre. En el auto se respiraba confianza plena de que sumaríamos un nuevo cliente a nuestro haber.

Largo, con cambios múltiples de alcance y exceso de sensibilidad a los precios y condiciones ofrecidas. Así había sido el proceso de conversaciones. La primera propuesta había quedado tan atrás que el archivo de la versión final ya tenía dos dígitos en su registro.

“¿Qué es lo último que nos van a pedir?” se preguntó en voz alta el socio líder del proyecto. No obstante, mi novata sorpresa, la pregunta de mi entonces jefe estaba bien planteada. En la última milla de las ventas, no es inusual que haya solicitudes de último momento.

“Estamos listos para firmar, peeeero...”. Se requiere una buena dosis de temple para escuchar lo que sigue sin que el pulso se te altere de manera notoria y reclamante. ¿Cómo argumentar en tal circunstancia? Aquí tres opciones para la reflexión:



1) “Ya no le rasques más porque sangra”.- Frase emblemática de Miguel Loza Amador, uno de los vendedores más avezados que he conocido. Entre broma

y en serio, de bote pronto, es la manera más elegante que he escuchado para dar una negativa clara y directa.

Y tras esa afirmación, silencio sepulcral. Los más no saben insistir frente a ese dicho. Ríen y reculan. Y a quien sostiene su petición, hay que argumentarles que durante “n” días de conversación ya se han llevado las posibilidades al límite de lo viable.

2) “Imposible atender a tu solicitud, pero sí puedo ofrecerte...”.- Es –de facto– una cesión parcial, pero antecedida de una negativa tajante. No a tu petición, pero sí a este cachito (Así. En diminutivo); una micro concesión final.

Y todavía le puedes aderezar la frase con “en aras de esta nueva relación” (en positivo) o pueden lanzar una preocupación “sin que sienta precedente para el futuro” (para poder desmarcarte más adelante).

3) “Si aceptásemos esa última solicitud, ¿podrían ustedes aceptar esto?.- Es una respuesta equilibrante y parte de tener preparada una solicitud adicional

“Las solicitudes de última milla son, por diseño, algo que se pide –en el instante previo a la firma y sin pretender descarrilar el acuerdo– buscando una última ganancia marginal. Se aspira a sacar algo más”

también. Puedes consentir la última petición, si ellos conceden una última cosa también.

Y normalmente se trata de cosas que tienen alto valor percibido y poco costo financiero real para cada parte o, por lo menos, equiparable.

Las solicitudes de última milla son, por diseño, algo que se pide –en el instante previo a la firma y sin pretender descarrilar el acuerdo– buscando una última ganancia marginal. Subrayo. Se aspira a sacar algo más, algo emblemático.

Usando análisis contrafactual, el jefe nos pidió pensar en pequeñas cosas que nosotros pudiésemos pedir en esa última milla y, desde luego, enlistamos aquellas que eran más probables que ellos

pidieran. Cuadramos equivalencias, ordenándolas por probabilidad de aceptación.

Pasó tal cual. Agotadas las cordialidades y con contratos sobre la mesa, el CEO/cliente hizo su petición de última milla. ¡Pum! Teníamos la respuesta apropiada y firmó. ¡Qué bárbaro! Le dije al equipo al subirnos de nuevo al auto. “¡Candiani!”, atajó mi honorable jefe. Y, con la voz franca que le caracterizaba remató: “siempre hay que estar listo para la última mordida”.

GRAN EXPECTATIVA ALREDEDOR DE IBTM AMERICAS

‘Recharge: your inspiration, your business’ es el lema de la edición 2022 del evento más relevante de la Industria de Reuniones en México. Destinos, productoras, hoteles, recintos y más se darán cita en el Centro Citibanamex en agosto 24 y 25.

Mis servicios de inteligencia me reportan que --como aliado estratégico-- Allenamenti Speakers presentará una impecable selección de conferencias profesionales: Freddie Ravel (USA), Millán Ludeña (Ecuador), David Gómez (Colombia) y Victor de Alba, Juan Lascurain, Jesús Cochegrús y Sergio Nava (México). ¡Ahí nos vemos!



Un chilango arma una 'bomba final' contra la pandemia

No terminamos de salir. Pero atención, el viernes empezaron a armar en Estados Unidos una bomba definitiva contra la pandemia del Covid y en ese contexto, un hombre nacido en la Ciudad de México dirige la historia.

En el centro de la escena está el NIH en donde opera Anthony Fauci, ese personaje que detestan los seguidores de Donald Trump. Es el Instituto Nacional de Salud estadounidense, que suele trabajar en conjunto con laboratorios para encontrar medicamentos.

El NIH firmó en el pasado un acuerdo con Moderna para encontrar juntos rápidamente el

tratamiento preventivo contra un coronavirus que sorprendió al mundo en 2019 y que hasta ahora no deja a la gente en paz.

Esta compañía basada en Massachusetts consiguió una vacuna que resultó efectiva para reducir el riesgo de contagios y muertes por el Covid, mediante ARN mensajero (ARNm), o RNA, en inglés, que "enseña" a las células a combatir al intruso.

Es un tratamiento similar al usado por Pfizer, pero también al que desarrolló una empresa muy poco conocida llamada Greenlight Biosciences, fundada y dirigida por Andrey Zarur, un mexicano formado inicialmente

en la UNAM, quien coleccionó posgrados en la nación vecina al norte.

Inicialmente, Moderna tuvo la ventaja de tener al gobierno de su lado, agilizando entre otras cosas, las pruebas en humanos para validar el uso de las primeras muestras. Pero el año pasado esa relación tropezó.

El NIH demandó a Moderna porque no incluyó a sus científicos en la patente que derivó en la vacuna que genera ya ingresos por unos 20 mil millones de dólares anuales. Si le conceden la razón, la institución gubernamental tendría derecho entre otras cosas, a entregar a otros laboratorios la

preciada fórmula.

En cualquier caso, la disputa generó fricciones entre las áreas de salud del gobierno y Moderna, por lo que el NIH busca alternativas para acelerar la búsqueda de la solución definitiva contra el Covid-19.

Ahí es en donde entró el equipo de Zarur, que ya ha diseñado desde hace tiempo su propia vacuna, con la desventaja de no haberla podido probar en personas para su aprobación.

El viernes, Greenlight --compañía basada en Boston y que cotiza en el Nasdaq-- reveló la firma de su propio acuerdo de colaboración con el NIH:

“Esta es una gran oportunidad para que nos asociemos con un equipo de descubrimiento de vacunas de primer nivel y usemos nuestra plataforma de ARNm para acelerar el desarrollo de vacunas contra el coronavirus que son más protectoras y duraderas

que las disponibles actualmente”, dijo Amin Khan, director científico de Greenlight.

Durante la revelación del acuerdo, el valor de los papeles de la compañía llegó a repuntar hasta 20 por ciento en operaciones del día.

La vacuna de Greenlight se distingue del resto por dos razones importantes: la disponibilidad de los ingredientes y el trabajo con inteligencia artificial.

Mientras que las vacunas de Moderna difícilmente pueden ser producidas fuera de Estados Unidos por complicaciones logísticas de los materiales, la empresa de Zarur podría permitir instalar un laboratorio en otro país o continente con una inversión inicial de unos 50 millones de dólares.

La producción de cada dosis podría costar alrededor de un dólar y venderse en un precio cercano a los 2 dólares, lo que atraería fondos de capital interesados en una sociedad con la compañía.

La segunda característica, la inteligencia artificial usada por Greenlight, permite predecir mutaciones en el virus con base en análisis de datos pasados, lo que genera un “mosaico” de armas contra esas variaciones e impide más efectivamente la diseminación del virus.

Hay un asunto todavía más relevante. El trabajo de Greenlight con el NIH derivará en el descubrimiento de vacunas contra otros virus, incluso posiblemente, contra el VIH, lo que abre la rendija de una oportunidad para encontrar un tratamiento preventivo contra el SIDA.

Hay indicios de nuevos anuncios de Greenlight para esta semana, les tendré noticias.

“El viernes empezaron a armar en EU una bomba definitiva contra la pandemia de Covid”



Fintech amplía su red de aliados

Nos adelantamos que este lunes, Conekta, el sistema de pagos en línea con tarjetas, efectivo y transferencias, anunciará una alianza con más de 20 cadenas de autoservicio de gran presencia en el país, para ampliar la red de pagos en efectivo para compras en línea, con lo que su servicio estará disponible en más de 30 mil puntos de venta que benefician a negocios y consumidores.

En dicha alianza participan las sucursales de Oxxo, 7-Eleven, Farmacias del Ahorro, Tiendas Extra y Círculo K, Waldos's y Eleczion, Woolworth y Del Sol, Yepas y Grupo RFP. Además de Farmacias San Francisco de Asís, Farmatodo, Unión, Farmacia Nosarco, Farmacias Santa Cruz, Farmacentro, Farmacias de descuento G&M, Farmacias de Dios, Farmacias de descuento, Farmacias Zapotlán.

Además, la firma, que encabeza su cofundador **Héctor Cárdenas**, anunciará que próximamente se sumarán más cadenas, entre ellas, Walmart, Soriana, Kiosko y Farmacias Bazar.

Con ello, la *fintech* mexicana experta en pagos en línea podría

acelerar la inclusión de más de 29 millones de personas que no están bancarizadas a la economía digital en México. Tan solo en el primer semestre del año las transacciones en línea procesadas por Conekta en efectivo registraron un crecimiento del 43 por ciento comparado con 2021.

Conekta nació hace una década cuando Héctor Cárdenas, Cristina Randall y Leo Fischer se conocieron en la Universidad de Waterloo en Ontario, Canadá, cuando estudiaban ingeniería en mecatrónica y se dieron cuenta de que muchos de los compradores en línea en México no estaban bancarizados, por lo que requerían realizar pagos

en efectivo. Su red seguirá creciendo. Esperé más noticias.

Calor impulsa la venta de refrescos

Durante la primera mitad del año, el calor que se vivió en México tuvo un beneficiario directo: Coca-Cola Femsa, cuyo volumen y valor de venta creció en el país de manera importante, a pesar de la inflación.

“Los volúmenes en México definitivamente se vieron beneficiados por una serie de variables, ¿verdad? En primer lugar teníamos un clima muy favorable. Eso es algo que debemos tener en cuenta y ser muy abiertos y transparentes al respecto.



Somos muy sensibles al clima y teníamos un clima muy favorable, el número uno. Al mismo tiempo, como hemos mencionado durante nuestros comentarios en llamadas anteriores, estamos tomando una muy adecuada estrategia de crecimiento de la gestión de ingresos y los pasos de fijación de precios.

Entonces, creo que la estrategia de precios adecuada y la oferta de opciones y soluciones asequibles para el consumidor nos ha permitido continuar atendiendo las mejores ocasiones de consumo posibles con la mejor oferta y, al mismo tiempo, brindando una sólida retención de nuestra base de consumidores”, afirmó **Constantino Spas**, director financiero de la embotelladora.

México aporta el 54 por ciento del volumen de ventas de Coca Cola Femsa, mientras que Brasil participa con el 24 por ciento, Colombia con el 9 por ciento, en tanto que Argentina, Guatemala y el resto de los países de Centroamérica colaboran con el 13 por ciento restante.

Mientras disfrutan del sólido desempeño de sus ventas de refrescos en México, Coca-Cola Femsa continúa impulsando su incursión en la venta de bebidas alcohólicas y listas para

beber, donde han tenido buena recepción.

“Jack Daniel’s y Coca-Cola son algo que nos entusiasma mucho y creo que la compañía Coca-Cola continuará enfocándose en una gran innovación en este frente”, refirió Spas. Pues salud por los buenos resultados.

Internautas, vigilantes de la biodiversidad

La *startup* global VictoriaLand, que comanda el mexicano **Christopher Córdova**, lanzó bonos de carbono de nueva generación apegados al estándar Verificación Ambiental Centralizada (DEV, por sus siglas en inglés), creado por su filial Victoria Systems, con lo que busca que los internautas se conviertan en potenciales verificadores independientes, al ver, escuchar e interactuar con los datos que les lleguen de la naturaleza e identificar si hay riesgo en el ecosistema, como tala ilegal en un bosque o cambios en los niveles de contaminación de un lago. Con la DEV los internautas se podrán convertir en vigilantes colaborativos y descentralizados de la biodiversidad.



EXPECTATIVAS

¿Qué esperan los mercados para hoy?

En el primer día del mes, en México se tendrá información de la encuesta de Banco de México y la captación de remesas del exterior; en EU destacan los gastos de construcción.

MÉXICO: El INEGI dará a conocer los resultados de la Encuesta Mensual de Opinión Empresarial (EMOE) a julio, en donde se darán a conocer cifras de pedidos manufactureros, confianza y expectativas empresariales.

Por su parte, Banco de México informará la captación de remesas a junio.

El banco central también publicará su encuesta de expectativas del sector privado realizada en julio.

Más tarde, S&P Global dará a conocer el índice PMI Manufacturero de México a julio.

ESTADOS UNIDOS:

La Oficina de los Censos informará el gasto en construcción durante junio; expectativas de Bloomberg anticipan un aumento mensual de 0.2 por ciento.

— Eleazar Rodríguez



En las reuniones de este verano y más adelante este año, los estados miembros del G20 se enfrentarán a una serie de problemas globales que requieren su atención y cooperación. Pero si bien la cooperación intergubernamental es crucial, también lo son las estrategias para aprovechar el ingenio y la capacidad de las empresas y la industria financiera

BRUSELAS – En una era mediada por la tecnología avanzada, es fácil olvidar que los seres humanos (y la vida misma) dependen enteramente de las frágiles condiciones planetarias. Frente a una lista creciente de amenazas graves y acaso existenciales, lo dicho es una verdad básica con la que deberíamos volver a familiarizarnos. El cambio climático, la escasez de suministros críticos, la pérdida de biodiversidad y pandemias devastadoras exponen como nunca antes a las vulnerabilidades de nuestras sociedades.

Ningún país podrá huir de estos desafíos o resolverlos solo. Si en los buenos tiempos la cooperación multilateral ya es difícil, en los malos es esencial. Es en momentos de crisis cuando tenemos que trascender el interés estrecho y reforzar la cooperación, la coordinación de recursos y la mejora en la toma e implementación de decisiones colectivas.

Las reuniones que mantuvieron hace unos días los ministros del G20 en Indonesia llegaron en uno de esos momentos. La invasión de Rusia a Ucrania, las sequías y otros factores han llevado a que millones de personas en todo el mundo enfrenten una escasez crítica de alimentos y energía, en simultáneo con olas de calor récord en Europa, China, el sur de Asia y otras partes del mundo. Sin una acción global concertada, estas crisis pueden convertirse fácilmente en desastres humanitarios a gran escala.

Los países integrantes del G20 representan el 85% del PIB global, el 75% del comercio internacional y dos tercios de la población mundial. Actuando juntos, pueden ayudar a enfrentar estos desafíos y servir de modelo a otros países. Quienes den la espalda a la cooperación y al bien común deberán rendir cuentas, así como hay que denunciar y detener a quienes dilapidan tiempo y energía en la violencia y la guerra.

Pero estados y gobiernos no son los únicos actores de este drama global. Para manejar las crisis actuales, también hay que poner en escena al sector privado. Los estados no tienen recursos o experiencia para resolver la escasez de suministros, extender el uso de la energía limpia o desarrollar vacunas y terapias por sí mismos. Su fortaleza reside más bien en la capacidad de

atraer y movilizar todo el poder y el ingenio del sector privado, de lo cual depende que la humanidad pueda detener el calentamiento global, asegurar un suministro suficiente de alimentos y agua potable (para la generación actual y las futuras) y sobrevivir a futuras pandemias.

Los foros y organismos internacionales tienen un papel crucial para esa movilización. Las instituciones financieras multilaterales, por ejemplo, pueden actuar como garantes en el otorgamiento de préstamos y así ayudar a financiar inversiones deseables y reducir el riesgo para los inversores privados; esto permite multiplicar varias veces la efectividad de los fondos públicos.

Además, su conocimiento técnico y su experiencia operativa en todo el mundo les permiten proveer un valioso asesoramiento para la planificación, estructuración e implementación de proyectos. Por ejemplo, el Banco Europeo de Inversiones tiene un brazo dedicado al desarrollo, BEI Global, que cuenta con más de 60 años de experiencia en más de 150 países. Como parte de Team Europe, está colaborando con las instituciones y estados miembros de la Unión Europea en la promoción de la estrategia conjunta Global Gateway.

Global Gateway es una iniciativa de la Unión Europea que busca alentar hasta 300,000 millones de euros (305,000 millones de dólares) de inversión en mitigación y adaptación frente al cambio climático, tecnología digital, transporte sostenible, sistemas de salud, educación e investigación en países asociados de todo el mundo. Se lanzó a fines del 2021 y ahora se integró a la Colaboración por la Infraestructura Global y la Inversión, anunciada en junio por el G7 y cuyo objetivo es destinar 600,000 millones de dólares a los fines mencionados.

La crisis del Covid-19 puso de manifiesto el peligro que suponen las pandemias, cuya frecuencia aumentará como resultado del cambio climático y de la pérdida de hábitats naturales. Para prepararnos para futuros brotes de enfermedades y evitar que se conviertan en pandemias, se necesita con urgencia cooperación internacional dirigida a fortalecer la inversión en infraestructuras básicas, atención primaria de la salud y capacitación de personal médico.

Con ese objetivo, el BEI está colaborando en el desarrollo de una estrategia de financiamiento que pueda adaptarse y aplicarse a una variedad de cuestiones en cualquier parte del mundo. Trabajamos con la Organización Mundial de la Salud, con la Comisión Europea y con la Unión Africana para movilizar 1,000 millones de euros en inversiones que fortalezcan los servicios de salud primarios en África subsahariana (incluido ampliar el acceso a vacunas).

El BEI dispondrá al menos 500 millones de euros para ayudar a los países destinatarios a cumplir los Objetivos de Desarrollo Sostenible relacionados con el área de la salud. Se espera que esta inversión movilice la provisión de fondos adicionales por parte del sector público, para restaurar, ampliar y sostener el acceso a servicios sanitarios esenciales; aumentar la protección contra riesgos financieros; mejorar la disponibilidad de vacunas, medicamentos, elementos de diagnóstico, dispositivos y otros productos sanitarios; extender modelos innovadores en el área de la provisión de servicios de salud primarios; e invertir en personal sanitario. Estos mecanismos de colaboración son esenciales para crear ecosistemas favorables a la participación del sector privado, sobre todo en lo referido al desarrollo de habilidades e inversiones en capital humano especializado.

Frente a desafíos globales demasiado grandes y complejos para que cualquier país los resuelva por sí solo, la clave del éxito es la cooperación internacional, no solo entre estados, sino también entre los gobiernos y el sector privado. El propósito de las instituciones financieras multilaterales es facilitar esa cooperación. En tiempos en que fuerzas mundiales centrifugas amenazan con dividirnos, esas instituciones tienen la capacidad y el deber de tender puentes (en sentido literal y figurado) entre las personas.



La autora

Gelsomina Vigliotti es vicepresidenta del Banco Europeo de Inversiones.



Las tarifas ambientales podrían cambiar las reglas del juego

- Sin reducciones rápidas en las emisiones globales de gases de efecto invernadero, el impacto del cambio climático seguirá empeorando, lo que representa un grave riesgo para la civilización humana. En ausencia de marcos multilaterales efectivos es necesario aumentar unilateralmente los costos de las emisiones por otros medios



BOSTON – Las tarifas ambientales pueden ser la última esperanza de la humanidad para mitigar el cambio climático, que está en camino de volverse cada vez más devastador si no reducimos nuestras emisiones de gases de efecto invernadero (GEI).

La forma más directa de enfrentar esta amenaza global sin precedentes es a través de un acuerdo multilateral que asegure una “transición verde” en todos (o la mayoría) de los países. La clave es impulsar la producción de energía renovable y al mismo tiempo reducir significativamente el consumo de combustibles fósiles, un proceso que exige políticas coordinadas en tres frentes: regulación, subsidios para tecnologías más limpias (incluidas las energías renovables) e impuestos sobre el carbono.

Desafortunadamente, este tipo de acuerdo global parece estar fuera de alcance, tanto porque la industria de los combustibles fósiles sigue siendo políticamente poderosa como porque algunos de los mayores emisores del mundo, incluidos Estados Unidos, China e India, no están adoptando las políticas necesarias.

Si bien la regulación y los subsidios son esenciales para lograr una transición energética efectiva, el impuesto al carbono es la base, porque eso es lo que aumentará los costos de emisión de dióxido de carbono, metano y otros GEI. Varios países ya han adoptado tales impuestos, incluida Suecia, que tiene el impuesto al carbono más alto del mundo (aproximadamente el equivalente a 117 dólares por tonelada). Pero muchos otros, incluidos Estados Unidos y China, no han seguido su ejemplo.

Esta falta de consistencia da lugar a la “fuga de carbono”. Las actividades de altas emisiones tienden a alejarse de los países con impuestos al carbono hacia los que no los tienen. Si bien un país que adopta unilateralmente un impuesto al carbono más alto beneficia a todos (al reducir sus propias emisiones de GEI), también, sin darse cuenta, alienta a otros a hacer menos. O, como diría un economista, uno debería esperar que las políticas unilaterales de mitigación del cambio climático funcionen como “sustitutos estratégicos” en todos los países: cuanto más alto sea el impuesto al carbono de un país, menos ha-

rán los otros países por la mitigación.

Un alto impuesto al carbono crea una oportunidad para el “arbitraje de carbono”. Dado que la industria siderúrgica emite 1.85 toneladas de carbono por cada tonelada de acero producido, el impuesto al carbono de Suecia aumenta el costo de su producción de acero en aproximadamente 210 dólares por tonelada, lo que a su vez hace que las importaciones de acero chino sean mucho más atractivas para los usuarios de acero y sus clientes.

Peor aún, las autoridades chinas tienen un incentivo para mantener este arreglo. Sin un impuesto al carbono chino, las exportaciones de acero de China prosperarán y eso ayudará a la industria, los trabajadores y los políticos chinos (que pueden atribuirse el mérito de generar un auge económico). Incluso si reconocen la necesidad de combatir el cambio climático, las autoridades chinas pueden terminar haciendo menos de lo que podrían haber hecho sin el impuesto al carbono de Suecia.

De ahí la necesidad de aranceles ambientales, que revertirían esta lógica imponiendo un impuesto al carbono sobre las importaciones. Suecia aplicaría un ajuste fiscal en frontera equivalente a la diferencia entre su impuesto al carbono y el impuesto al carbono del país exportador, multiplicado por el tonelaje de las emisiones de CO₂ generadas en la producción de los productos importados.

El beneficio más obvio de una tarifa ambiental es que reduce la fuga de carbono. Al anular la ventaja de costo artificial de las importaciones de países con impuestos bajos al carbono, se fomenta que el consumo de acero se desplace hacia fuentes domésticas más limpias o exportadores menos contaminantes.

Pero los efectos indirectos de una tarifa ambiental pueden ser aún más importantes. Lo que es más importante, un arancel hace que las políticas de mitigación del cambio climático sean “complementos estratégicos” en lugar de sustitutos estratégicos; esto significa que los impuestos al carbono suecos alentarán, en lugar de desalentar, a otros países a adoptar políticas similares propias.

La lógica es simple. Sin aranceles ambientales, el impuesto al carbono de Suecia brinda a los productores chinos de acero una oportunidad de arbitraje. Pero una vez que más países hayan comenzado a apli-

car ajustes fronterizos a las importaciones, las autoridades chinas querrán ayudar a los exportadores de acero de China a limpiar sus operaciones. Independientemente de si lo hacen a través de impuestos al carbono, regulaciones o subsidios para energía limpia, las emisiones de CO₂ de China disminuirán. Y una vez que los productores chinos comien-

cen a reducir significativamente sus emisiones, las autoridades de China tendrán un incentivo para introducir sus propias tarifas ambientales. En su mayor parte, lo que se interpone en el camino de las tarifas ambientales agresivas son las excusas y los argumentos engañosos. La industria de los combustibles fósiles y los principales contaminadores, incluida China, están absolutamente en contra de las tarifas ambientales y han estado haciendo una campaña agresiva para bloquearlas. Pero esta posición es totalmente egoísta y por lo tanto debe ser ignorada.

Un segundo argumento es que los aranceles ambientales son medidas proteccionistas, y que no debemos “arriesgarnos a darles otra oportunidad a los proteccionistas”, como dice *The Economist*. Esta afirmación no se sostiene. Debido a que las tarifas de carbono nivelan el campo de juego, no funcionan como las medidas proteccionistas tradicionales. Además, la teoría clásica del comercio no implica que el arbitraje de las políticas internas produzca mejoras en el bienestar, especialmente considerando que tales políticas son esenciales para combatir el cambio climático.

Una tercera objeción es que las tarifas ambientales pueden no ser legales según las reglas de la Organización Mundial del Comercio. De hecho, una lectura sencilla del Acuerdo General sobre Aranceles Aduaneros y Comercio (GATT) sugiere que, en efecto, son legales. El artículo III permite los impuestos ambientales y establece que “(los productos importados) no estarán sujetos, directa o indirectamente, a impuestos internos u otras cargas internas de ningún tipo que excedan los aplicados, directa o indirectamente, a productos nacionales similares”. De ello se deduce que si un país tiene un impuesto interno al carbono sobre “productos nacionales similares”, se le permite aplicar el mismo impuesto a las importaciones a través de ajustes en la frontera.

Esta regla ha proporcionado durante mucho tiempo la base para los ajustes fronteri-

zos sobre los impuestos al valor agregado, y también fue el razonamiento detrás del fallo de un panel del GATT de 1987 (en Estados Unidos - Impuestos sobre el petróleo y ciertas sustancias importantes) que los ajustes fiscales fronterizos podrían aplicarse a los productos químicos. Además, el artículo XX del GATT proporciona exenciones adicionales para las restricciones comerciales "necesarias para proteger la vida o la salud de las personas, los animales o las plantas", y ahora existe un caso científico sólido de que los impuestos al carbono cumplen con ese criterio.

Finalmente, a algunos comentaristas les preocupa que en un "orden internacional liberal", las decisiones importantes de política global deban buscarse principalmente a través de la cooperación multilateral. Podría ser cierto. Pero el hecho es que los acuerdos multilaterales no van a funcionar lo suficiente-

mente rápido como para mantener al mundo cerca de la vía de calentamiento de 1.5 grados centígrados del acuerdo climático de París. No podemos permitir que la fe en el multilateralismo se convierta en una coartada para la inacción.

Las tarifas ambientales podrían crear una cascada positiva de políticas de mitigación climática en todo el mundo. No debe haber demora en su implantación.



El autor

Daron Acemoglu, profesor de economía en el MIT, es coautor (con James A. Robinson) de *Why Nations Fail: The Origins of Power, Prosperity and Poverty* y *The Narrow Corridor: States, Societies, and the Fate of Freedom*.



Economicón

José Soto Galindo

soto.galindo@gmail.com / @holasoto

Los préstamos por internet son un llamado a mejorar la pedagogía de la privacidad

Los préstamos exprés por internet evidencian desigualdades económicas, agujeros legales y urgencias ciudadanas, pero también confirman que la pedagogía sobre la privacidad digital y la protección de los datos personales está siendo insuficiente. Necesitamos una educación de la privacidad más eficaz y cerebral.

Algunos proveedores de créditos rápidos utilizan la intimidación, la extorsión y otras prácticas ilegales para cobrar los préstamos. Se les conoce popularmente como préstamos gota a gota, por su característica de abonos constantes para liquidar préstamos por lo general de bajo monto y con altas tasas de interés.

El gota a gota es usura no regulada. Puede incluir amenazas de muerte contra el deudor o sus familiares enviadas a los contactos de WhatsApp o fotos de desnudos con la afirmación de que la persona "morosa" ofrece servicios sexuales para pagar sus deudas.

La oferta de microcréditos irregulares es vasta pero su modelo es común y compartido: quien necesita dinero de manera urgente instala una app y consiente el acceso de terceros a información personal almacenada en su teléfono: contactos, ubicación exacta, fotografías y videos y acceso a redes sociales. Los prestamistas utilizan esa información para cobrar el crédito exhibiendo a los usuarios entre sus conocidos, denigrando y amenazando al deudor y a sus contactos.

Las apps de préstamos están en auge ante la dificultad para contraer deuda a través de las empresas reguladas, como los bancos, el aumento generalizado de los precios (inflación) y el estancamiento de los salarios.

Pero también están en auge por la facilidad para acceder a esos mecanismos a través del teléfono y de la ignorancia de quienes hacen uso de las apps de préstamos. Dudar un poquito antes de consentir el acceso a los datos personales que exige el prestamista podría evitar experiencias desagradables.

¿Cuál es la diferencia entre las medidas de seguridad que to-

ma una persona para caminar o no por una calle sola y poco iluminada de las medidas de seguridad que toma respecto a instalar o no una app que pide la ubicación exacta o el acceso a información confidencial de los usuarios?

En las dos situaciones existen riesgos de sufrir un daño físico, patrimonial o moral, quizá la diferencia sea la velocidad con la que se verifiquen los riesgos en cada caso.

La práctica digital de los gota a gota debe encender alertas en la Conducef (defensa de usuarios de servicios financieros), la Profeco (defensa de los consumidores), las unidades de Policía Cibernética de los estados y en el Inai (defensa de los datos personales) para emprender la defensa de los ciudadanos.

También los distribuidores de apps —Play Store de Google (Android, 8 de cada 10 teléfonos) y App Store de Apple (iPhone, 2 de cada 10 teléfonos)— pueden ayudar a contener el problema y eliminar de su oferta las apps fraudulentas ante notificación de autoridad y advertir con mayor ahínco a los usuarios sobre el volumen de accesos que solicita una app.

Pero lo cierto es que leyes, instituciones y policías serán siempre insuficientes si los consumidores no ponen de su parte. Una vez que se pierde el control de nuestra información personal es imposible recuperarlo.

Necesitamos una pedagogía de la privacidad y la protección de datos personales intensa, clara y eficaz. Esta pedagogía debe superar lo puramente instrumental: no se trata de difundir manuales sobre cómo leer un aviso de privacidad o cómo controlar una consola de gestión de datos personales en una plataforma digital. Tampoco debe basarse en el terror y el aturdimiento, que provocan rechazo y desatención. Se trata de internalizar la importancia de la vida privada y de su protección como factores de autodefensa personal y comunitaria en un mundo digital.

Las estafas y extorsiones seguirán existiendo (el crimen no descansa), pero un ciudadano mejor educado puede distinguir y evitar riesgos antes de ser víctima de ellos.



Salud
y Negocios

Maribel Ramírez Coronel
maribel.coronel@eleconomista.mx

Sobre los fraudes y quebrantos en Birmex

Los hechos de fraude y corrupción que envuelven a la empresa paraestatal Laboratorios de Biológicos y Reactivos de México (Birmex) conllevan muchas incógnitas que deben responderse. La historia viene desde enero y febrero del 2021 cuando en pleno pico de pandemia Birmex adquirió medicamentos, incluidos sedantes y anestésicos como propofol y otros opioides, a precios desorbitantes.

El sobreprecio de 8 a 10 veces por encima del costo normal podría justificarse considerando que la compra se hizo en pleno pico de pandemia cuando no se conseguían esos medicamentos para atender a los pacientes de Covid en los hospitales públicos. Pero resulta que dichos fármacos adquiridos por Birmex no terminaron de llegar a los hospitales pues de hecho a la fecha siguen almacenados.

Es decir, por un lado, Birmex se excedió pagando sobreprecios y, por otro, no logró colocarlos, de modo que la institución asumió doble pérdida: por la compra a precios elevados y por quedarse con activos valiosos paralizados por año y medio.

Conforme la información obtenida, el fraude donde nos dicen que al menos hay 6 empresas proveedoras metidas, implica un quebranto contra el Erario cercano a los 2,400 millones de pesos, que podría disminuir a unos 1,900 o 1,800 millones si es que logran rescatar unos 500-600 millones de pesos; ello, en función del producto inventariado que la actual administración de Birmex encabezada por el general **Jens Pedro Lohmann Iturburu** logre vender en los siguientes meses.

La versión de Pedro Zenteno, que era titular de Birmex cuando se cometieron los hechos -ahora director general del ISSSTE- es que él no estaba enterado de todo lo que hacía el autor del fraude y falsificación, su director de administración y finanzas en Birmex, **Raul García**; de hecho se lo llevó al ISSSTE nombrándolo titular de Súper ISSSTE. Apenas lo despidió hace un mes, pero ahora a Zenteno le toca explicar no sólo cómo fue omiso ante tanta irregularidad durante su mandato

en Birmex, sino porqué le dio tanta libertad y atribuciones a un director administrativo al grado de no sólo permitirle estar comprando medicamentos a manga ancha -sin que fuera su responsabilidad- sino estar falsificando sesiones de pago, haciendo pagos dobles y otras linduras.

Las sospechas en la 4T sobre Birmex empezaron desde fines del 2021 cuando Zenteno se fue al ISSSTE, y conforme empezaron a averiguar y jalar el hilo fueron ubicando la gran magnitud del quebranto y la pérdida millonaria para el organismo paraestatal, que ahora será rescatado con los impuestos que pagamos los mexicanos.

Hoy resulta que, contra todo lo que se haya dicho en las últimas semanas, las investigaciones están dilucidando que no es cierto que Birmex haya importado directo de Lituania ni que el producto venía de España ni de Estonia, como se ha mencionado, sino que fue vendido por una empresa proveedora del ISSSTE con sede en Guadalajara, Jalisco, cuyo dueño es un español que presta servicios integrales desde hace años al Gobierno mexicano.

De las investigaciones también hay evidencias de que el mismo Raul García falsificó sesiones de derechos de cobro de una empresa a otra para dársela a empresas mexicanas que se prestaron para servir de pantalla. Peor aún, se ha descubierto que ciertos lotes de medicamentos pagados por Birmex a una compañía mexicana, en realidad eran donaciones del Gobierno de España, para lo cual utilizaron el nombre de una paraestatal española. Adicionalmente, hay documentos que comprueban que Birmex hizo pagos de medicamentos pero éstos no aparecen por ningún lado.

Todas esas acciones forman una lista de delitos flagrantes, sin embargo, aún no se conoce que Birmex haya presentado alguna denuncia ante la Fiscalía General, lo cual no es buen indicio porque, de ser cierto, significaría que hay negociaciones por debajo de la mesa con los defraudadores contra el Erario, y eso es muy preocupante porque de ser así no nos enteraríamos realmente de lo que sucedió.



Entre
números

Soraya Pérez
@PerezSoraya

Compras públicas en “lo oscuro”

El gobierno de México desarrolló “Compranet” con el objetivo de contar con una herramienta que concentrara la información de todas las adquisiciones, arrendamientos y obras públicas, estandarizara costos y tarifas de los productos y servicios recurrentes, y también para transparentar todos los procesos de adquisiciones públicas. Desde 2010 esta herramienta informática, operada por la Función Pública, es usada por el orden federal y también por gobiernos subnacionales, y he de destacar que todos los miembros de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) cuentan con un sistema similar, como mejor práctica para evitar la colusión y la corrupción entre empresas y gobierno. Inexplicablemente, hoy se cumplen 15 días desde que esta plataforma está suspendida como colofón del gobierno más opaco de la historia.

Poca información se ha vertido sobre las razones reales de la falta de funcionamiento de “Compranet”, lo que es realmente sorprendente en medio de multimillonarias licitaciones y adquisiciones directas que ha lanzado el gobierno en los últimos meses. Ahora, es importante que sepan, que esto no significa que las licitaciones pararon, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público informó que

únicamente las transacciones electrónicas quedaban suspendidas y ahora serían de manera presencial, es decir, a la antigua y “en lo oscuro”. Nada más para que se den una idea del tamaño de las operaciones, en estos 15 días se llevaron a cabo más de 200 procesos por un total de 14 mil millones de pesos, ¡más de 400% el valor de toda de la obra pública de salud durante el año pasado! ¡Esto es un escándalo!

La transparencia color chapopote es parte de la política de este gobierno.

Nuestro país es catalogado por el Fondo Monetario Internacional como uno de los 20 países con peores niveles de transparencia de todo el globo terráqueo, y en lugar, de implementar acciones para revertir esta situación, seguimos consolidándonos, como el país con mayores prácticas de corrupción de toda la OCDE.

En este sexenio los escándalos no son escándalos, y es muy triste que la ciudadanía se ha hecho de oídos sordos con lo que está pasando. Se construyó un aeropuerto sin ninguna certificación internacional, un tren en medio de la selva sin manifestación de impacto ambiental y una refinería sin estudios de factibilidad e inversión, y estas tres obras se llevaron a cabo bajo procedimientos de adquisición sumamente cuestionados y en la total opacidad.

El ataque frontal de Morena al Instituto Nacional de Transparencia y las amenazas de su posible desaparición, la falta de atención y seguimiento a las metas establecidas en el Sistema Nacional Anticorrupción, y ahora, la suspensión indefinida de la plataforma nacional de adquisiciones, es una muestra más de que el combate a la corrupción es sólo un discurso y no el eje institucional de la política pública que nos prometieron quienes hoy gobiernan. Pobre y oscuro México.

Poca información se ha vertido sobre las razones reales de la falta de funcionamiento de “Compranet”, lo que es realmente sorprendente en medio de multimillonarias licitaciones y adquisiciones directas que ha lanzado el gobierno en los últimos meses.



Ricos
y poderosos

Marco A. Mares
marcomaresg@gmail.com

Crecimiento sin deuda y (casi) sin guardaditos

El presidente **Andrés Manuel López Obrador** presumió el crecimiento económico de México, registrado al cierre del primer semestre del año en curso.

Crecimos dos por ciento, dijo al asegurar que vamos recuperándonos y avanzando. Y contrastó con otros países que registran decrecimiento.

Es una muy buena noticia, enfatizó al concluir su conferencia mañanera. El subsecretario de Hacienda, **Gabriel Yorio**, aseguró, el mismo día por la tarde, que el 2% de crecimiento para este año, es el piso. Es decir, podría lograrse una tasa de crecimiento mayor.

El dato del crecimiento económico es positivo, en el contexto de desaceleración que se vive a nivel internacional.

Aunque la tasa de crecimiento observada es muy inferior respecto de los pronósticos oficiales originales.

Por otra parte, el Fondo Monetario Internacional revisó al alza el pronóstico de crecimiento económico de México para el cierre de este año. El organismo financiero multilateral ve un crecimiento de 2.4% para el final de este 2022. Hacienda, el viernes pasado se alineó con el FMI, con una revisión a la baja de su pronóstico. Lo colocó en 2.4%.

Hacienda se vio obligada a modificar su pronóstico frente a los altos niveles de inflación, el endurecimiento de la política monetaria del Banco de México y la pandemia del Covid-19 que no termina de irse.

Para el Paquete Económico de este año había previsto una tasa de 4.1%. La revisó a la

baja en abril pasado y la colocó en 3.4%.

Y para la proyección de las finanzas públicas utiliza un crecimiento del PIB de 2.4%, muy menor respecto del 4.1% original.

Independientemente del contexto internacional, que indudablemente impacta en el comportamiento económico nacional, lo cierto es que venimos de un proceso de recuperación económica insuficiente, luego de la pandemia.

Y para el próximo año, los pronósticos de crecimiento económico de México han venido siendo revisados a la baja.

Al final es una buena noticia tener un crecimiento semestral del 2% y la expectativa de al menos una tasa de ese nivel para fines de año.

El presidente de la República ha presumido que se ha logrado mantener una dinámica positiva de crecimiento, sin mayor endeudamiento.

El Saldo Histórico de los Requerimientos Financieros del Sector Público, es decir, la deuda en su medida más amplia, se ubicaría en 48.8% del PIB, menor respecto del 51% estimado originalmente.

Además el Jefe del Ejecutivo un día sí y otro también destaca que se ha logrado mantener la estabilidad en las finanzas públicas. Sin embargo, se habla poco de que ha sido en virtud del uso de los "guardaditos" que hicieron los gobiernos neoliberales previos.

Estos prácticamente ya se agotaron. Este gobierno recibió fondos por 387 mil millones de pesos en 2018 y ahora hay casi 69 mil millones de pesos. Además del uso de los recursos de los fideicomisos, cuyos recursos fueron reasignados. Es cierto que el crecimiento es posi-

tivo, aunque no del nivel que México podría tener. También es cierto que no se ha endeudado, aunque sí se han gastado los recursos para contingencias. Y falta ver si la recesión en EU impacta con una mayor desaceleración o hasta una recesión en México.

Atisbos

¡AGUAS!. El decreto presidencial que declara al agua en Monterrey de interés público y seguridad nacional establece que Conagua tomará, previa negociación, el control temporal de las concesiones de agua, incluyendo las de los industriales y productores del campo, para dar prioridad al consumo humano.

Previamente, el Presidente de la República había pedido a los industriales que redujeran o pararan su producción para ayudar a superar la crisis de escasez de agua.

Con el decreto publicado el viernes pasado, el gobierno mexicano, a través de la Conagua, podrá tomar la decisión de cuándo es necesario tomar el control temporal de las concesiones de agua.

Aunque está claro que la industria es la que menos consumo de agua realiza, además de que en la coyuntura han llevado a cabo medidas solidarias, todo indica que en algún momento, será el gobierno el que decida a quiénes y cuándo les cierra la llave del agua.

Por lo pronto, la disposición gubernamental, que es temporal, pero con la posibilidad de extenderse más tiempo, genera incertidumbre a un importante sector productivo porque el gobierno podría disponer de la totalidad del agua concesionada. Veremos.



Portafolio de Futuros



Alfonso García Aranedo
aga@gamaa.com.mx

Maíz, soya y trigo se recuperan

Nadie sabe si las alzas se mantendrán porque dependen del clima y las noticias que se vayan presentando, por lo que habrá que estar muy pendientes de la evolución del mercado

Sin lugar a dudas, la semana pasada fue una de alzas espectaculares en precios que favorecieron en primera instancia a la soya, y de la mano se fueron el maíz y el trigo.

Para que se den una idea, el maíz a diciembre que cotiza en Chicago avanzó en seis sesiones consecutivas un impresionante 10.36% al cerrar en niveles de 244.08 dólares/tonelada. Por su parte, la soya a noviembre avanzó 12.83% desde el pasado 21 de julio para quedar en 539.58 dólares, mientras que el trigo a plazo de septiembre ganó en seis sesiones un 6.42% para ubicarse al final de la semana pasada en niveles de 296.79 dólares/tonelada.

Es importante recordar que veníamos de una tendencia bajista fuerte, donde el maíz a diciembre había caído de mediados de mayo al 22 de julio un 26.15%, la soya a noviembre había perdido de inicios de junio al 21 de julio un 17.75% y el trigo a septiembre había retrocedido de mediados de mayo al 22 de julio un impresionante 40.64 por ciento.

Veamos que detonó las alzas.

El líder indiscutible de la semana fue la soya por la percepción de que la oferta estará disminuyendo debido al clima caliente y falta de humedad que ha azotado a la franja maicera de Estados Unidos, que es exactamente la misma en la que se produce la soya, donde de hecho, el Departamento de Agricultura de Estados Unidos (US-

DA por sus siglas en inglés) publicó el lunes pasado su reporte sobre condiciones del cultivo, en el cual mostró una disminución de dos puntos con respecto a la semana anterior en la calificación de Bueno a Excelente para el cultivo, al ubicarlo en 59%, y tres puntos por debajo del año anterior para este mismo periodo, aunque se ubicó un punto por encima de la calificación del año pasado que era de 58 por ciento.

Para el maíz, el USDA le recortó tres puntos con respecto al reporte de la semana anterior a las condiciones del cultivo de Buenas a Excelentes para ubicarlo en 61 puntos, cuando el año pasado a estas alturas era de 64% y hoy se encuentra por debajo del promedio de esa calificación con respecto al promedio de los últimos cinco y diez años.

Lo anterior automáticamente genera expectativas de que los cultivos podrían tener rendimientos menores a los esperados por el USDA y en consecuencia se presionan los precios. Hoy por hoy, seguimos metidos en un mercado donde el clima tiene un peso específico importante en el resultado de la cosecha, y por lo pronto, los pronósticos climatológicos siguen mostrando temperaturas elevadas y poca humedad para esta semana en la franja maicera, por lo que será difícil ver que el mercado retome su tendencia bajista mientras

persista este clima.

En el caso del trigo, el clima también ha sido un factor importante ya que persiste un clima caliente y seco en la Unión Europea que afecta de igual manera las expectativas de producción en esa zona, lo que le ha dado soporte adicional al maíz.

El otro factor relevante que propició las alzas, particularmente en la soya, fue la declaración que hiciera el Senador Manchin de Estados Unidos en el sentido de que estaba pensando apoyar la aprobación de la Ley de reducción inflacionaria, la cual contempla un paquete bastante atractivo de subsidios a los bio combustibles, lo que se traduce en una mayor demanda del aceite de soya, por lo que los fondos automáticamente dispararon las órdenes de compra en Chicago para adquirir el producto, generando así, las fuertes alzas que vimos en el mercado.

A lo anterior se sumó el dato de ventas de exportación semanales el cual fue bastante robusto para la soya al ubicarse en 749,000 toneladas de cosecha nueva, es decir, la que está por cosecharse este ciclo, de las cuales China adquirió 578,000 toneladas y el resto a destinos desconocidos que se presume también fueron para China.

Nadie sabe si las alzas se mantendrán porque dependen del clima y las noticias que se vayan presentando, por lo que habrá que estar muy pendientes de la evolución del mercado.

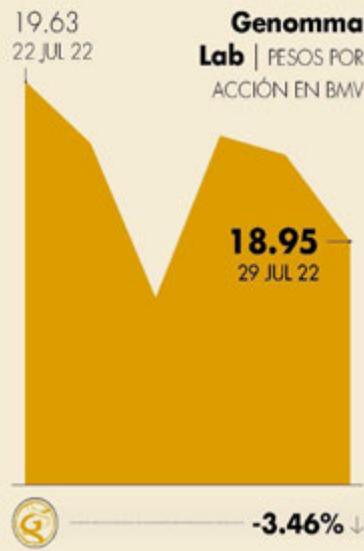


Tendencias



La peor, LAB

LOS títulos de la empresa de medicamentos de venta libre y productos de cuidado personal, Genomma Lab, cayeron 3.46% en la semana en la BMV a 18.95 pesos por unidad, desde los 19.63 pesos de la semana previa. En el año pierden 11.78 por ciento.



AC Las acciones de la embotelladora de Coca-Cola, Arca Continental, tuvieron un alza de 2.27% la semana pasada en la Bolsa Mexicana de Valores. Pasaron de 138.07 a 141.21 pesos por unidad. ↗

ALFA Los títulos del conglomerado industrial regiomontano retrocedieron 2.44% la semana pasada en la Bolsa mexicana, al pasar de 14.36 a 14.01 pesos. En valor de mercado perdió 1,718.22 millones de pesos. ↘

ALSEA La administradora de restaurantes tuvo una semana positiva en la BMV pues sus acciones ganaron 4.73% al pasar de 37.87 a 39.66 pesos. En lo que va del 2022 gana 4.51 por ciento. ↗

AMX Los títulos de América Móvil, propiedad de Carlos Slim, ganaron 1.04% durante la semana en la Bolsa mexicana, al pasar de 19.2 a 19.4 pesos. En lo que va del año caen 10.56 por ciento. ↘

ASUR Los títulos de Grupo Aeroportuario del Sureste, administrador del aeropuerto de Cancún, ganaron 0.65% la semana pasada en la Bolsa mexicana. Pasaron de 381.52 a 384 pesos cada uno. ↗

BBAJIO Los papeles de Banco del Bajío tuvieron una ganancia de 6.58% la semana que terminó el viernes anterior en la Bolsa mexicana. Pasaron de 44.98 a 47.94 pesos cada uno. En el año avanzan 30.27 por ciento. ↗

BIMBO Los títulos de la panificadora más grande del mundo, Grupo Bimbo, retrocedieron 3.22% en la Bolsa mexicana, al pasar de un precio de 74.44 pesos a uno de 72.04 pesos cada uno. En valor de mercado perdió 10,644.66 millones de pesos. ↘

BOLSA Grupo Bolsa Mexicana de Valores ganó 1,537.89 millones de pesos en valor de capitalización la semana pasada en la BMV. Sus papeles pasaron de 35.31 a 37.94 pesos, una

ganancia de 7.45 por ciento. ↗

CEMEX Las acciones de la regiomontana Cementos Mexicanos, subieron en la semana 0.12% al pasar de 8.22 a 8.23 pesos cada una. En valor de capitalización bursátil ganó 145.08 millones de pesos. ↗

CUERVO Los papeles de la tequilera más grande del mundo, José Cuervo, ganaron 1.74% la semana pasada en la Bolsa. Pasaron de 45.35 a 46.14 pesos cada uno. En el 2022 pierden 10.16 por ciento. ↘

ELEKTRA Las acciones de la empresa de Ricardo Salinas Pliego, subieron 4.03% a 1,197.39 pesos cada una la semana pasada en la BMV, una ganancia en valor de mercado de 11,393.94 millones de pesos. ↗

FEMSA Los títulos de la dueña de las tiendas de conveniencia Oxxo cerraron la semana con una ganancia en su precio de 4.47% a 127.03 pesos cada una en la Bolsa mexicana. En el 2022 retroceden 20.27 por ciento. ↘

GAP Al cierre de la semana pasada, los títulos de Grupo Aeroportuario del Pacífico cayeron 2.94% en la BMV a 276.4 pesos cada uno, una pérdida en valor de mercado de 4,293.08 millones de pesos. ↘

GCARSO Los títulos del conglomerado industrial Grupo Carso, propiedad de Carlos Slim, registraron un avance semanal de 2.94% a 79.51 pesos cada uno en la Bolsa Mexicana de Valores. En lo que va del 2022 gana 20.12 por ciento. ↗

GCC Los papeles de Grupo Cementos de Chihuahua tuvieron un avance de 6.21% durante la semana pasada en la Bolsa Mexicana de Valores. Pasaron de 118.62 a 125.99 pesos cada uno. En lo que va del 2022 pierden 20.49 por ciento. ↘

GFINBUR Los títulos de Grupo Financiero Inbursa, propiedad de

Carlos Slim, subieron 7.97% a 37.54 pesos cada uno en la Bolsa mexicana la semana pasada, desde los 34.77 pesos de la semana previa. En el 2022 avanza 53.1 por ciento. ↗

GFNORTE Los papeles de Grupo Financiero Banorte finalizaron la semana pasada con un alza de 2.14% a 115.99 pesos cada uno en la Bolsa Mexicana de Valores. En los últimos 12 meses muestran una pérdida de 11.88 por ciento. ↘

GMEXICO La empresa minera Grupo México, líder en producción de cobre, tuvo un alza semanal en el precio de su acción de 2.96% a 80.6 pesos por unidad en la Bolsa mexicana. Su valor de capitalización bursátil es de 627,471 millones de pesos. ↗

GRUMA Los papeles de la productora regiomontana de harina de maíz cerraron la semana pasada en la BMV con una ganancia en su precio de 1.6% a 253.49 pesos por unidad. En lo que va del año tienen un retroceso de 3.44 por ciento. ↘

KIMBER Kimberly Clark de México, empresa de productos de higiene y cuidado personal tuvo una ganancia en el precio de su acción de 1.49% a 30.02 pesos por unidad en la BMV la semana pasada. En el año refleja un retroceso de 3.19 por ciento. ↘

LIVEPOL Las acciones de la departamental Liverpool ganaron 2.28% en la semana, al pasar de 89.44 a 91.48 pesos cada una en la BMV. En lo que va del 2022 avanzan 3.06 por ciento. Su valor de mercado es de 131,392.6 millones de pesos. ↗

MEGA Las acciones de Megacable perdieron 1.58% la semana pasada en la Bolsa Mexicana de Valores a 47.41 pesos cada una. En lo que va del 2022 caen 32.04 por ciento. Su valor de mercado asciende a 40,619 millones de pesos. ↘

OMA Las acciones de Grupo Aeroportuario Centro Norte cotizan en 124.17 pesos cada una, terminando la semana con un aumento de 1.29% en la Bolsa Mexicana de Valores. En el año gana 9.7 por ciento. ↗

ORBIA Los papeles de Orbia pasaron de 44.24 a 44.96 pesos en la semana, un avance de 1.63% en la Bolsa Mexicana de Valores. Acumulan una caída de 13.99% en lo que va del 2022. Su valor de mercado es de 90,369.6 millones de pesos. ↗

PEÑOLES Las acciones de la minera mexicana Industrias Peñoles aumentaron 5.91% la semana pasada en la Bolsa Mexicana de Valores a 205.08 pesos cada una. En lo que va del 2022 presentan una pérdida de 12.94 por ciento. Su valor de mercado es de 81,514.33 millones de pesos. ↗

PINFRA Los títulos de Promotora y Operadora de Infraestructura subieron 2.31% la semana pasada, cerrando en 147.04 pesos cada uno el viernes en la Bolsa mexicana. Acumula una caída de 8.1% en el 2022. Su capitalización bursátil es de 60,143.14

millones de pesos. ↗

Q Los papeles de la aseguradora de automóviles Quálitas tuvieron un incremento de 2.34% en la semana, pasando de 84.05 a 86.02 pesos cada uno en la BMV. En lo que va del 2022 pierden 17.2 por ciento. Su valor de mercado es de 34,924.12 millones de pesos. ↗

RA Los papeles de Banco Regional finalizaron el viernes de la semana que recién terminó con un alza en su precio de 7.3% en la Bolsa Mexicana de Valores a 111.37 pesos por unidad. Su valor de capitalización bursátil asciende a 36,521.71 millones de pesos. ↗

SITES Los papeles de Telesites subieron 3.97%, pasando de 22.95 a 23.86 pesos cada uno en la Bolsa Mexicana de Valores durante la semana pasada. En lo que va del presente año ya gana 19.23 por ciento, Su valor de mercado es de 78,316.34 millones de pesos. ↗

TLEVISA Las acciones de Grupo Televisa pasaron de 32.54 a

32.14 pesos cada una, una baja de 1.23% durante la semana pasada en la Bolsa Mexicana de Valores. En lo que va del 2022 sus títulos pierden 16.63 por ciento. Su valor de mercado es de 91,274.22 millones de pesos. ↘

VESTA Los títulos de la desarrolladora de parques industriales cayeron 0.22% y cerraron en 40.15 pesos el viernes pasado en la Bolsa Mexicana de Valores. En lo que va del 2022 tienen un retroceso de 2.62 por ciento. Su valor de mercado asciende a 27,503.41 millones de pesos. ↘

VOLAR Las acciones de la aerolínea de bajo costo Volaris subieron 6.96% y cerraron en 19.97 pesos el viernes pasado en la Bolsa mexicana. En el 2022 caen 45.65 por ciento. Su valor de capitalización es de 23,284.55 millones de pesos. ↗

WALMEX Los papeles de Walmart de México ganaron 0.76% en la semana que recién finalizó al pasar a 73.84 pesos por unidad. En el 2022 tienen un descenso de 2.96 por ciento. Su valor de capitalización bursátil es de 1.28 billones de pesos. ↗



José Cuervo, la tequilera más grande del mundo, espera una recuperación del mercado estadounidense (el más grande de su negocio) y los precios del agave, la materia prima, que han sido estables, no obstante los precios de otros insumos y los problemas de suministro nublan la visibilidad de mejoras.

La empresa reafirmó su guía de crecimiento de volumen de ventas para todo 2022, de dígito simple medio, originalmente dada a conocer en febrero, y cambió su estimado de gastos de capital consolidados de 250 millones de dólares a un rango entre 250 y 275 millones.

La empresa ve tendencias favorables de consumo en todo su portafolio y la mayoría de las regiones. Aunque las ventas de Estados Unidos y Canadá fueron planas en el segundo trimestre, dijo que contribuyeron al aumento de márgenes de ganancia.

El tequila, que representa más del 50 por ciento del negocio de la empresa, tuvo el mejor desempeño por categoría, seguida de bebidas no alcohólicas y otros.

Ontex, la empresa de productos de higiene femenina y pañales para bebé, vendió su negocio en México a Softys, una empresa encargada de desarrollar productos de higiene personal, en una transacción por 285 millones de euros (290.7

millones de dólares).

La transacción incluye el negocio de Ontex en México y sus exportaciones a mercados regionales, así como la venta de sus plantas de manufactura en Puebla.

Ontex se encarga de la fabricación y distribución de pañales para bebés y adultos, así como productos de higiene femenina, comercializados a través de las marcas BBTips, Chicolastic, Kiddies, BioBaby y otras.

Grupo Radio Centro, uno de los principales grupos radiofónicos mexicanos, concretó una alianza estratégica con Olympusat para lanzar el canal 8.2 de televisión abierta en Ciudad de México bajo la marca FreeTV. Olympusat es una empresa, con sede en el estado de Florida y ofrece en México FreeTV, una plataforma gratuita de contenido en streaming que a partir de este lunes emitirá sus contenidos en el canal 8.2 de TV abierta en el del Área Metropolitana de Ciudad de México.

La alianza entre las dos empresas parece implicar el término de las transmisiones de La Octava, que era un canal enfocado mayormente en contenidos noticiosos que hasta hace unos meses se transmitía por el canal 8.1 de televisión abierta en Ciudad de México.



MÉXICO SA

América Latina y la guerra // Pobreza extrema aumentará// Oro venezolano: entre ladrones

CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA

LOS NOCIVOS EFECTOS de la guerra en Ucrania han pegado muy fuerte, principal pero no exclusivamente, en las naciones europeas que han seguido la pauta marcada por Estados Unidos y, por lo mismo, decidieron sancionar de forma por demás alocada a Rusia. Por el efecto búmeran los habitantes del viejo continente pagan una creciente factura derivada de las decisiones tomadas por sus respectivos gobiernos, los cuales, ya con la crisis desatada y decididos a agudizar el conflicto bélico, ahora a su población recomiendan cualquier cantidad de sandeces: desde “lavarse sólo cuatro partes del cuerpo” y no utilizar la calefacción, hasta quitarse la corbata “para ahorrar desde el punto de vista energético”.

LAS SANCIONES A Rusia, con la obvia paterinidad estadounidense, han generado una crisis energética y alimentaria de peligrosísimas consecuencias, al tiempo que ha estimulado la inflación a niveles no registrados en cuatro décadas, afectado el ritmo de crecimiento económico, el cual también ha sido golpeado por la pandemia, y el nivel de bienestar de la población.

RESULTA OBVIO QUE si los gobiernos europeos y el papá de la fiesta se aferran a las sanciones aplicadas a Moscú (que, en el cretinismo total, incluyen desde la no reproducción de música y literatura rusa hasta la no comercialización de Matrioshkas en el viejo continente) la crisis, en sus diferentes variantes, sólo se agudizará y podría pensarse que si ellos se quieren hundir, pues muy su derecho. Sin embargo, el problema es que esas alocadas decisiones no sólo golpean a europeos y gringos, sino que tienen efectos desastrosos en todo el mundo.

ES EN ESTE sentido que la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (Cepal) subraya que los países de la región “deben fortalecer sus políticas públicas para enfrentar la crisis económica y social por la guerra en Ucrania, pues están ante una desaceleración de la actividad económica, una lenta y desigual

recuperación de los mercados laborales y una mayor presión inflacionaria (en especial en alimentos y energía). La conjunción de estos factores agudizará los niveles de pobreza e inseguridad alimentaria”.

LA “DISTRIBUCIÓN” DEL daño económico resulta desigual, apunta la Cepal: intenso en algunos países e industrias y prácticamente nulo en otros. El grado de dependencia de cada nación en materia de petróleo, gas y otros productos primarios determina los impactos de la ruptura del suministro. No obstante, como quedó claro a partir de la pandemia, las interrupciones, aunque sean menores en una región, pueden generar cortes de suministro importantes en lugares lejanos.

DE ACUERDO CON el organismo especializado, en 2022 “se prevé un crecimiento anual promedio del PIB regional de 1.8 por ciento, con una tendencia a regresar al lento patrón de crecimiento de 2014-2019 de sólo 0.3 por ciento como promedio anual. La inflación regional, que sigue la tendencia mundial, pasará de 6.6 por ciento en 2021 a 8.1 en 2022. La pobreza aumentaría de 29.8 por ciento en 2018 a 33.7 en 2022, y la pobreza extrema de 10.4 a 14.9 por ciento, respectivamente, lo que implica que 7.8 millones de latinoamericanos estarán en riesgo de caer en inseguridad alimentaria, cifra que se sumaría a los 86.4 millones que actualmente se enfrentan a esta situación en la región”.

SALVO EN REPÚBLICA Dominicana (-0.2 puntos porcentuales), Panamá (-0.8), Ecuador (-0.7) y Bolivia (-1.4), donde se observarían mínimas reducciones porcentuales de la población en situación de pobreza extrema, en el resto de países latinoamericanos y caribeños (29 de 33) aumentará dicho indicador. En el caso mexicano, en 2022 pasaría de 8.3 a 9.4 por ciento, aunque el caso más complicado es el de Colombia, con un avance de 2.5 puntos porcentuales.

ANTE TAL PANORAMA, dice la Cepal, “los países buscan mayor autonomía estratégica en el abastecimiento de productos e insumos. Esta coyuntura representa una nueva oportunidad para dinamizar el proyecto de integración regional, poniendo en el centro la generación de cadenas productivas intrarregionales que reduzcan la excesiva dependencia de proveedores extra regionales”.

Las rebanadas del pastel

A LOS BRITÁNICOS no se les quita lo pirata: primero robaron reservas venezolanas de oro (valuadas en mil 900 millones de dólares y depositadas en Londres por el gobierno constitucional de Nicolás Maduro) y ahora pretende “regresarlas”, ilegalmente, a la rata Juan Guaidó. Increíble, pero entre ladrones se entienden.

cfvmexico_sa@hotmail.com



La pobreza e inseguridad alimentaria en países de América Latina y el Caribe podrían aumentar por la guerra en Ucrania, subraya la Cepal. La

imagen, en una escuela primaria de Coicoyán de las Flores, uno de los municipios más pobres de Oaxaca. Foto Marco Peláez



REPORTE ECONÓMICO/WWW.VECTORECONOMICO.COM.MX

Mundo. Perspectiva demográfica 2022

DAVID MÁRQUEZ AYALA

EN SU **PERSPECTIVA 2022 de la Población Mundial** la ONU establece que el total de habitantes del planeta en 2020 ascendió a 7 mil 841 millones, alcanzará los 8 mil millones el 15 de noviembre de 2022, aumentará a 9 mil 709 millones en 2050, y llegará a 10 mil 431 m en 2086 (punto de cero crecimiento) para de ahí descender a 10 mil 349 millones en 2100 (**Gráfico 1**).

LA TASA DE crecimiento poblacional total fue en 2020 de 0.9%, bajará a 0.5 en 2050, a 0.0 en 2086, y a -0.1 en 2100. De este total, los países avanzados ya casi no crecen y se estima que en 2034 llegarán al punto cero (de hecho en las próximas décadas será la inmigración la que defina su crecimiento poblacional), mientras que los países rezagados mantendrán crecimiento demográfico hasta 2088.

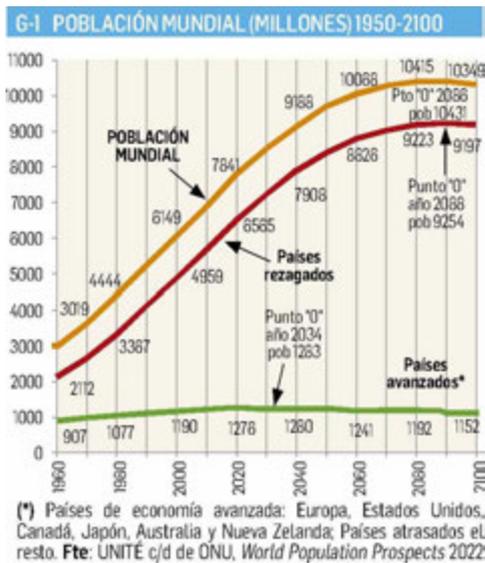
MÉXICO TOTALIZÓ 126 millones de habitantes en 2020 y una tasa de crecimiento, según la ONU, de 0.6%; subirá a 143.7 millones en 2050, llegará a un máximo de 143.8 m en 2053 y de ahí descenderá sorprendentemente hasta 116 m en 2100 con un decrecimiento de -0.8% anual (**Gráfico 2**).

CHINA ERA EN 2020 el país más poblado del mundo con mil 425 millones de habitantes seguido de India con mil 396 millones; sin embargo, China está llegando al punto de cero crecimiento (en 2030 bajará a mil 416 m) y, según la ONU, en 2023 será rebasado por India que en 2030 llegará a mil 515 m de habitantes, y en 2050 a mil 670 (**Gráfico 3**).

ESTOS DOS PAÍSES representaron en 2020 36% de la población mundial, y con EU (336 m), Indonesia (272), Paquistán (227), y Brasil (213) casi la mitad (49.3%). Para 2050 India y China representarán 30.7%, y con otros seis países 50.2% del total. México ocupa en 2020 el lugar 10 de población y será el 13 en 2050.

LA EXPECTATIVA DE vida al nacer para la población mundial se ubicó en 72 años en 2020, 74.8 años para mujeres y 69.4 para hombres; para 2050 se espera aumente a 77.2 años. Hong Kong, Macao y Japón ocupan los primeros lugares en ambas fechas (**Gráfico 4**). Para México fue de 70.1 años en 2020 y será de 80 años en 2050.

MÉXICO Y VARIOS países aún cuentan con una importante proporción de su población en el rango de edad 25-64 años y con ello la oportunidad de acelerar el crecimiento económico (bono demográfico), llevando al máximo la captación fiscal e inversión productiva, el empleo, educación y capacitación, acceso a servicios de salud, seguridad social y a un buen sistema de pensiones.





G-2 MUNDO: POBLACION POR PAISES SELECCIONADOS (1950-2100)*																			
	1950		1970	1980	2000	2010	(Millones de personas y porcentajes)												
	Núm	%					2020			2030		2040		2050			2100		
			Núm	Estr	Crec	Núm	Crec	Núm	Crec	Núm	Estr	Crec	Núm	Estr	Crec				
MUNDO	2,499	100	3,658	4,444	6,149	6,986	7,841	100.0	0.9	8,546	0.8	9,188	0.6	9,709	100.0	0.5	10,349	100.0	-0.1
Pavanzad	806	32.3	995	1,077	1,190	1,236	1,276	16.3	0.0	1,282	0.0	1,280	-0.1	1,266	13.0	-0.2	1,152	11.1	-0.2
Prezagad	1,693	67.7	2,663	3,367	4,959	5,750	6,565	83.7	1.1	7,264	0.9	7,908	0.8	8,443	87.0	0.5	9,197	88.9	-0.1
Alemania	71	2.8	78	78	82	81	83	1.1	0.1	83	-0.1	81	-0.2	79	0.8	-0.3	69	0.7	-0.1
Argentina	17	0.7	24	28	37	41	45	0.6	0.6	48	0.5	50	0.4	52	0.5	0.2	48	0.5	-0.4
Banglade	40	1.6	67	84	129	148	167	2.1	1.2	184	0.8	197	0.5	204	2.1	0.3	176	1.7	-0.7
Bolivia	3	0.1	5	6	9	10	12	0.2	1.2	14	1.3	15	1.0	17	0.2	0.7	19	0.2	-0.1
Brasil	54	2.2	95	122	176	196	213	2.7	0.6	224	0.4	230	0.1	231	2.4	-0.1	185	1.8	-0.6
Canadá	14	0.5	21	25	31	34	38	0.5	0.7	41	0.8	44	0.6	46	0.5	0.4	54	0.5	0.3
Chile	7	0.3	10	11	15	17	19	0.2	1.0	20	0.3	21	0.2	21	0.2	-0.1	17	0.2	-0.5
China	544	21.8	812	982	1,264	1,348	1,425	18.2	0.1	1,416	-0.2	1,378	-0.4	1,313	13.5	-0.7	767	7.4	-1.2
Cuba	6	0.2	9	10	11	11	11	0.1	-0.2	11	-0.3	11	-0.5	10	0.1	-0.7	6	0.1	-0.9
Egipto	21	0.8	34	44	71	87	107	1.4	1.7	125	1.4	143	1.3	160	1.7	1.0	205	2.0	0.1
España	28	1.1	34	37	41	47	47	0.6	0.1	47	-0.2	46	-0.3	44	0.5	-0.5	31	0.3	-0.6
Edos Unid	148	5.9	199	223	282	311	336	4.3	0.3	352	0.5	367	0.3	375	3.9	0.2	394	3.8	0.0
Etiopía	18	0.7	28	35	67	89	117	1.5	2.7	149	2.2	182	1.8	215	2.2	1.5	324	3.1	0.3
Filipinas	18	0.7	37	48	78	95	112	1.4	1.6	129	1.3	145	1.0	158	1.6	0.7	180	1.7	-0.1
Francia	42	1.7	50	54	59	62	64	0.8	0.1	66	0.1	66	0.0	66	0.7	-0.1	61	0.6	-0.2
India	357	14.3	551	697	1,060	1,241	1,396	17.8	0.9	1,515	0.8	1,612	0.5	1,670	17.2	0.2	1,530	14.8	-0.5
Indones	70	2.8	114	148	214	244	272	3.5	0.8	303	0.5	321	0.3	337	1.0	0.1	304	2.9	-0.3
Irán	17	0.7	28	39	66	75	87	1.1	0.7	99	0.6	108	0.4	117	3.3	0.2	297	2.9	-0.3
Italia	46	1.9	53	56	57	60	60	0.8	-0.5	58	-0.4	55	-0.5	52	0.5	-0.7	37	0.4	-0.6
Japón	84	3.4	105	118	127	128	125	1.6	-0.5	119	-0.6	111	-0.7	104	1.1	-0.7	74	0.7	-0.5
Kenia	6	0.2	11	16	31	42	52	0.7	2.0	63	1.9	75	1.5	85	0.9	1.1	113	1.1	0.1
México	28	1.1	49	68	98	113	126	1.6	0.6	135	0.6	141	0.3	144	1.5	0.1	116	1.1	-0.8
Nigeria	37	1.5	55	73	123	161	208	2.7	2.4	263	2.2	321	1.8	377	3.9	1.5	546	5.3	0.1
Pakistán	38	1.5	58	81	154	194	227	2.9	1.8	274	1.8	323	1.5	368	3.8	1.2	487	4.7	0.1
R Unido	50	2.0	58	56	59	63	67	0.9	0.3	69	0.3	71	0.2	72	0.7	0.1	70	0.7	-0.1
Rusia	103	4.1	130	138	147	143	146	1.9	-0.2	141	-0.3	137	-0.3	133	1.4	-0.3	112	1.1	-0.2
Sudáfrica	13	0.5	22	29	47	52	59	0.7	1.1	65	0.9	70	0.6	74	0.8	0.4	75	0.7	-0.2
Tailandia	20	0.8	35	46	63	68	71	0.9	0.2	72	0.0	71	-0.3	68	0.7	-0.6	45	0.4	-0.9
Turquia	21	0.8	35	44	64	73	84	1.1	0.8	89	0.5	93	0.4	96	1.0	0.2	83	0.8	-0.5
Ucrania	37	1.5	47	50	49	46	44	0.6	-0.8	38	-0.7	36	-0.7	33	0.3	-0.9	20	0.2	-0.9
Uganda	6	0.2	10	13	24	32	44	0.6	3.2	56	2.5	73	2.0	88	0.9	1.6	132	1.3	0.2
Venezuela	5	0.2	11	15	24	29	28	0.4	-1.0	32	1.0	34	0.5	36	0.4	0.3	35	0.3	-0.4

(*) Estimación media Fuente: UNITE con datos de Naciones Unidas, World Population Prospects: The 2022 Revision

G-3 LOS 10 PAISES CON MÁS POBLACION EN 2020 Y PROYECCIONES 2050					
	(Millones de habitantes y % acumulado)				
	2020		2050		
	Pob (Mill)	% Acum	Pob (Mill)	% Acum	
MUNDO	7,841	100	MUNDO	9,709	100
1 China	1,425	18.2	India	1,670	17.2
2 India	1,396	36.0	China	1,313	30.7
3 Edos Unidos	336	40.3	Nigeria	377	34.6
4 Indonesia	272	43.7	Edos Unidos	375	38.5
5 Paquistán	227	46.6	Paquistán	368	42.3
6 Brasil	213	49.3	Indonesia	317	45.5
7 Nigeria	208	52.0	Brasil	231	47.9
8 Bangladesh	167	54.1	Congo RD	217	50.2
9 Rusia	146	56.0	Etiopía	215	52.4
10 México	126	57.6	Bangladesh	204	54.5

(*) Estimación media Fuente: UNITE c/d de ONU, WPP: 2022

G-4 LOS 10 PAISES O TERRITORIOS * CON MAYOR ESPERANZA DE VIDA AL NACER						
Lug	2020			2050		
	País/área	Años		País/área	Años	
1	Hong Kong RAE*	85.2		Hong Kong RAE*	89.5	
2	Macao RAE*	85.2		Macao RAE*	89.2	
3	Japón	84.7		Japón	88.3	
4	Australia	84.3		Suiza	87.7	
5	Corea del Sur	83.6		Italia	87.7	
6	Noruega	83.2		Singapur	87.6	
7	Suiza	83.1		España	87.5	
8	Singapur	82.9		Corea del Sur	87.4	
9	Nueva Zelanda	82.7		Australia	87.1	
10	Islandia	82.6		Suecia	87.0	
	México	70.1		México	80.0	
	Mundo	72.0		Mundo	77.2	

(*) Región con administración especial de China Fuente: UNITE c/d de ONU, World Population Prospects: The 2022 Revision



DINERO

Momentos estelares de la economía

mexicana // Bancos ganan inmensa riqueza

con la inflación // La influyente Vilchis

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

¿CUÁNTO DEBEN ESTAR sufriendo los que un día sí y otro también vaticinan el naufragio del gobierno de la 4T! Pero la economía no se mueve a periodicazos, se necesita “un poco de gracia y otra cosita”, por decirlo con el toque político-musical de moda. Analicen lo siguiente:

1. LA ECONOMÍA de Estados Unidos cayó en “recesión técnica” en junio (dos trimestres de decrecimiento consecutivos); México la libró (tres trimestres de crecimiento al hilo). Algo tiene que ver el desempeño del secretario de Hacienda, Rogelio Ramírez de la O.

2. EL FONDO Monetario Internacional bajó la perspectiva de crecimiento económico de la mayor parte del mundo, incluyendo Estados Unidos y Alemania, y subió la de nuestro país para este año (2.4 por ciento).

¡Wow! Pemex tiene utilidades

3. PEMEX REPORTÓ ganancias por 131 mil millones de pesos en el segundo trimestre del año, impulsadas por los máximos del precio del crudo. Pues sí, pero también hay que ponderar el desempeño de Octavio Romero Oropeza, el agrónomo que supuestamente iba conducirla a la quiebra.

4. DEER PARK resultó ser una maquinita de imprimir billetes verdes. La petrolera texana, que ahora es 100 por ciento propiedad de México, dejó una ganancia neta de 746 millones de dólares en el primer semestre del año (¿no

que los mexicanos no podrían administrar una petrolera internacional?).

5. ALGUNOS SEUDOANALISTAS de mala leche pronosticaron que el peso se devaluaría estrepitosamente y mucha gente les creyó y compraron dólares, pero han tenido que venderlos y recomprar pesos. Han perdido dinero porque nuestra moneda resiste la presión alcista del dólar. Consideran al peso en los mercados internacionales como la moneda de mejor desempeño (alrededor de 20 pesos por dólar).

La nota negativa

NO TODAS SON noticias buenas. La inflación (7.99 por ciento) se sigue comiendo los sueldos, los ahorros, las pensiones de las familias. No basta con decir que en Estados Unidos (9.1 por ciento) y en Europa (10 por ciento) es mayor. La gente espera de la gobernadora del Banco de México, Victoria Rodríguez Ceja, y su equipo de magos (subgobernadores) una estrategia que vaya más allá de subir la tasa de interés, porque ésa hace más ricos a los banqueros y empobrece más a los jodidos.

Ganones

LA DIFERENCIA ENTRE lo que los bancos pagan a los ahorradores y lo que ganan prestando dinero a los clientes –empresas y personas– se ha disparado como efecto de la inflación. A esto han contribuido, a nivel internacional, el alza de la tasa de interés de la Reserva Federal de Estados Unidos y, en México, los aumentos del Banco de México.

EN LOS PRÓXIMOS meses seguirá la misma tendencia, con un resultado evidente: ahorradores empobrecidos que no pueden pagar su tarjeta de crédito y bancos hinchándose de dinero. En España, el gobierno socialista de Pedro Sánchez está intentando gravar con un impuesto las ganancias extraordinarias de los financieros, pero se está topando con una resistencia formidable.

CABE MENCIONAR EL caso de BBVA-Bancomer: ganó en México 38 mil 694 millones de pesos al cierre del primer semestre de 2022, un incremento de 49.4% comparado con el mismo período del año previo. Gana más aquí que en su matriz española. El presidente López Obrador hizo el compromiso de no aumentar ni crear nuevos gravámenes. ¿Cabe, en su política franciscana, subir la cuota que pagan los bancos al Fobaproa?

Pasión y fuerza

HUBO PASIÓN, GRITOS, tuitazos y sombrerazos el fin de semana con motivo de la elección interna de Morena. La votación fue

muy copiosa en toda la república y eso habla de su fuerza y vigor. Inconformes hay, y tienen sus razones, válidas o no, pero la gente votó y hay que respetar su decisión, sin llevar a la desunión al partido.

ES CURIOSO: PAN, PRI y PRD están más atentos a lo que ocurre en Morena que a sus propios conflictos internos. Y siguen desmoronándose. Los primeros morenistas de México no son Mario y Citlali, sino *Alito*, Marko y el Chucho.

Twitterati

¡NOESFALSO PEROSEEXAGERA! CA- CHAN A @_LizVilchis y su esposo @ReneS-Galindo, ex secretario de Gobierno con @RiveraVivanco_, ahorrándose la fila para votar en internas de @MorenaEnPuebla @Partido-MorenaMx. ¡Quemón!

Escribe @Castilloloyo

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

Operación Salvar al mundo

Países con el mayor avance en vacunación covid-19

Países	Dosis administradas	Una dosis (%)	Esquema completo (%)	Dosis de refuerzo (%)
China	3,432,936,799	92.4	89.4	-
India	2,041,953,076	74.1	73.2	6.10
Estados Unidos	599,333,639	77.8	66.4	31.8
Brasil	465,319,009	87.5	80.4	54.4
Indonesia	427,093,056	74.9	62.9	20.3
Japón	296,193,723	82.5	81.4	70.9
Bangladesh	289,084,557	78.9	73.1	23.7
Pakistán	284,762,973	66.2	61.9	17.0
Vietnam	234,856,999	89.1	82.3	63.1
México	209,673,612	72.3	62.6	44.4
Alemania	183,903,479	77.8	76.2	69.8
Rusia	170,615,601	56.3	51.3	10.4
Filipinas	156,547,670	70.3	66.0	14.3
Irán	152,120,956	76.9	69.0	33.5
Francia	150,577,493	83.7	81.4	64.5
Reino Unido	150,554,144	69.4	65.3	51.5
Total Global	12,370,927,367			

Nota: los porcentajes se refieren a la población total de cada país.

Fuentes: Our World Data y Bloomberg.



SPLIT FINANCIERO

PROPIEDAD INDUSTRIAL EN LA SCJN

POR JULIO PILOTZI

juliopilotzi@hotmail.com Twitter: @juliopilotzi

Hay que poner mucha atención a lo que suceda este martes en el Pleno de la Suprema Corte de Justicia de la Nación (SCJN) que discutirá la inconstitucionalidad del artículo 151 fracción 1 de la Ley de Propiedad Industrial, el cual contraviene todas las disposiciones legales y extralegales en todo el mundo sobre la prescripción de las marcas otorgadas por las diversas oficinas de Propiedad Industrial del mundo.

La Tesis 187/2021, aprobada por la Segunda Sala de la Corte, que dispone que este artículo debe declararse inconstitucional, ya que permite que en México no exista plazo de prescripción para demandar la nulidad de una marca concedida por la autoridad; es decir, pueden pasar 50 o 100 años y los registros de marca legales y autorizados pueden ser impugnados por cualquier persona -nacional o extranjera- que solicite que se nulifique una marca ya establecida y otorgada conforme a la Ley.

El punto fundamental es que de declararse constitucional, las marcas mexicanas, que tanto trabajo ha costado posicionar y darles un valor en el mercado, se encuentran en la indefensión, contraviniendo incluso las políticas de la Cuarta Transformación de proteger los derechos nacionales y que se dé la falta de Estado de derecho. El escenario ideal es que el Pleno del máximo Tribunal resuelva corroborar la inconstitucionalidad de este precepto por ser violatorio a la garantía de seguridad jurídica, pues impide que los empresarios mexicanos o inversionistas en México, tengan certidumbre respecto a la titularidad de sus marcas aun y cuando hubiese realizado enormes inversiones y esfuerzos en su posicionamiento en el mercado.

Ikea Puebla. La sueca Ikea, que en nuestro país dirige Malcolm Pruys, da señales de fortalecimiento en México, su tienda en la zona de Oceanía en la Ciudad de México es la punta de

lanza para hacer saber sus planes y no los moverá aun cuando el reto de economías débiles en el mundo y el tema de inflación estén presentes. Hoy va a conquistar el estado de Puebla, donde promete más de 11 mil metros cuadrados de superficie ofreciendo más de tres mil 500 muebles y accesorios para el hogar. Así que ya sabe Centro Comercial Vía San Ángel será la casa de este nuevo reto de esta empresa que hoy ya consume para su venta productos mexicanos.

Walmart reacondicionado. Walmart ha decidido poner en marcha un nuevo negocio entrándole a los productos reacondicionados, ellos le llaman "Walmart Restored". Lo que quiere hacer la estadounidense es poner en venta productos que los consumidores adquirieran con la garantía de que han sido restaurados por empresas como Apple, Samsung Electronics y KitchenAid de Whirlpool. Así que esto que inicia en la Unión Americana pronto puede llevarlo a los países donde tiene presencia para hacer frente a la inflación iniciando por su país sede en otoño, incluso se sabe que dentro de este proyecto también es arrebatarle a Amazon un pedazo de este jugoso negocio.

Deere México. John Deere, la que tiene el logotipo de un rectángulo curvilíneo verde con un forro interior amarillo y ciervo también es amarillo, ha reflexionado sobre su estrategia de negocios y ha decidido finalmente trasladar la producción de segadoras acondicionadoras, que son accesorios fundamentales para tractores

para cortar y aplastar el heno, de su fábrica en Ottumwa, Iowa, a una planta que tiene en México, en Monterrey, cuyas instalaciones si usted recuerda fueron la primera inversión extranjera de John Deere en 1955. El hacer una estrategia de negocio eficiente es la misión hoy cuando el reto es enfrentar el mal más odiado por los economistas que es la inflación.

Voz en off. El más feliz con la exportación de aguacate jalisciense a Estados Unidos es el embajador de ese país en México, Ken Salazar, quien

festejó como nadie el envío de las primeras 220 toneladas. El programa consta de 11 empacadoras certificadas por el Departamento de Agricultura de los Estados Unidos (USDA, por sus siglas en inglés) y 608 huertas que comprenden 8,407 hectáreas en 10 municipios. El gobernador Enrique Alfaro dio el banderazo de salida al primer cargamento desde Ciudad Guzmán, tras casi tres años de negociaciones con la Unión Americana. Anote en esto a Juan Cortina, presidente del Consejo Nacional Agropecuario...



GENTE DETRÁS DEL DINERO

FERROMEX Y EL COSTO DE LOS MONOPOLIOS

POR MAURICIO FLORES

mauricio.flores@razon.com.mx Twitter: @mfloresarellano

Desde hace unas semanas el despacho de carga en varios de los puertos marítimos y centros fabriles más importantes las empresas de todo tipo recurren de manera intensiva a camiones para mover su carga pues el servicio de Ferromex, de Germán "El Buena Onda" Larrea, está limitado por falta de disponibilidad de patios de maniobra y carros-plataforma de ferrocarril; los administradores de la compañía, a cargo de Fernando López-Guerra Larrea, explican a sus clientes que se debe a "cambio del sistema de operación", lo cual es muy raro pues en cruces exclusivos hacia EU como Piedras Negras y Nogales, Union Pacific está renuente en recibir carga de su aliado mexicano.

Es más que conocida la estructura oligopólica de los ferrocarriles mexicanos desde su concesionamiento a 50 años con exclusividad de servicio por 30 años. La falta de continuidad y calidad de servicio no resulta raro cuando los concesionarios en México invierten en promedio poco más de una décima (12.2%) de lo que invierten las compañías estadounidenses—que enfrentan competencia real y una autoridad ferroviaria robusta— por cada kilómetro de vía al año. Tal disparidad es más escandalosa si se considera que las ferroviarias en México suelen cobrar hasta doble por kilómetro/tonelada de lo que se cobra en Estados Unidos.

Por ello, no extraña que la semana pasada en un evento efectuado por el Colegio de Ingenieros Civiles de México, que encabeza José Serra, el orador invitado, David Camacho, como titular de la Agencia Reguladora del Transporte Ferroviario, destacara la existencia de monopolios regionales que controlan 99.4% de la carga por kilómetro de tren y que por ello, no tienen incentivos a mejorar la infraestructura que les fue concesionada por el Estado Mexicano, ni

para reducir tarifas... ni —como lo muestran las circunstancias de Ferromex— para mantener la calidad y continuidad de servicio en momentos álgidos para mantener en pie la actividad económica y el comercio exterior. Un ejemplo es el paro de labores que estuvo a punto de enfrentar en Monclova la firma Gunderson-GIMSA, a cargo de Alex Arias, por el incumplimiento de Ferromex para extraer carros de ferrocarril recién fabricados.

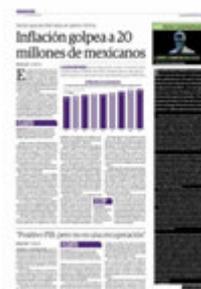
Ya le contaré más al respecto, pues el asunto toma cariz preocupante para la conectividad logística del país.

Se acelera robo en carretera. Y en otras cosas preocupantes, el robo al autotransporte de carga se acelera; no obstante, que uno de los acuerdos del Gobierno federal en el Pacto Contra la Inflación y la Carestía fue combatir al robo en carreteras, lo cual además de costar vidas de choferes implica elevados costos tal

reciente reporte de la Cámara Nacional del Autotransporte de Carga, que preside Ramón Medrano, indica que en junio el número de robos tanto del fuero federal como del fuero común subió casi 8% respecto a mayo pasado con 1,097 eventos. En términos anualizados el aumento es de 3.11% y la mayoría de los robos acontecen en los tramos carreteros de tooooo-da la vida: Libramiento Sur de Celaya, Autopista Salamanca Celaya y Pénjamo - Irapuato - Guanajuato; Carretera Orizaba - Veracruz, Carretera La Antigua-Veracruz-Sayula de Alemán y Autopista Córdoba -Veracruz; y autopista México-Querétaro y Querétaro-Celaya. El 86% de lo que se roban es producto de consumo, destacando alimentos y abarrotes, combustibles, productos de limpieza, medicamentos, material de curación, ropa y calzado. ¿Será por la pobreza franciscana?

Protección a marcas mexicanas. Mañana el pleno de la SCJN, que encabeza Arturo Zaldívar,

debería declarar inconstitucional el artículo 151 fracción 1 de la Ley de Propiedad Industrial, el cual contraviene todas las disposiciones legales y extralegales en todo el mundo, ya que permite que en México no exista plazo de prescripción para demandar la nulidad de una marca concedida por la autoridad. Es decir, que con esa decisión la SCJN salvaguardar marcas como Lala, Sauza, El Globo, Fábricas de Francia, Editorial Porrúa, Gayosso, La Costeña, Tequila Herradura, Herdez o Jumex, entre muchas más, pues extrañamente la ley permite todavía que sus registros puedan ser impugnados por cualquier persona –nacional o extranjera– que solicite se nulifique. En todos los países hay un plazo para demandar una nulidad, excepto en México, por lo cual también hay una violación a los pactos internacionales, incluyen el Tratado de París. En todos los casos el plazo se ha fijado en 5 años, excepto si se prueba que existió mala fe o se obtuvo una marca de forma ilegal. Veremos.



Escribe Henry Hazlitt en *La Economía en una lección* que “la Economía se halla asediada por un mayor número de sofismas que cualquier otra disciplina cultivada por el hombre”, a lo cual agrego lo escrito por Johan Norberg en *Abierto, la historia del progreso humano*: “En ninguna parte prevalece el mito de la economía como un juego de suma cero como en el comercio”, sobre todo en el internacional.

Dedico estos *Pesos y Contrapesos* a los siguientes temas: el comercio, el comercio internacional, el libre comercio, el proteccionismo, los tratados de libre comercio, las guerras comerciales y, tema al que quiero llegar, las condiciones que deben cumplirse para, suponiendo que fuera el caso, terminar con el T-MEC, el tratado de libre comercio México, Estados Unidos y Canadá, lo cual supondría terminar con el poco libre comercio que ya tenemos con Estados Unidos y Canadá para regresar al proteccionismo, antítesis del libre comercio, que es lo económicamente eficaz (lo que reduce la escasez y eleva el bienestar), y lo éticamente justo (lo que respeta los derechos de los agentes económicos).

¿Qué es el comercio? El comercio es el intercambio de bienes y servicios entre compradores y vendedores, cuyo origen es la división del trabajo (A produce vino, que satisface la sed y B produce pan, que satisface el hambre), división del trabajo que, por la especialización que implica, eleva la productividad del trabajo, lo cual hace posible una mayor producción, condición necesaria para minimizar la escasez y elevar el bienestar. Si A no ha de morir de hambre y B de

sed intercambiarán vino por pan, siendo el resultado un bien común: bien porque ambas partes GANAN, común porque AMBAS partes ganan.

El comercio, cuyo resultado es un bien común, es un juego de suma positiva porque las dos partes ganan (si no fuera así no comerciarían), aunque no necesariamente lo mismo, lo cual no es problema: a A le importa lo que él gana dando vino por pan y a B lo que él gana dando pan por vino. A cada uno le importa cuánto gana él, no cuánto gana el otro.

Lo que hay que tener presente es que los principios que rigen el comercio, comenzando por la intención de cada una de las partes involucradas de elevar su bienestar, dependen de la naturaleza de la actividad comercial, no de la nacionalidad de quienes comercian (tema al que volveré cuando analice el comercio internacional), de tal manera que lo mismo da que quienes comercien tengan, o no, la misma nacionalidad.

¿Qué es el mal llamado comercio internacional? Escribo *mal llamado* comercio internacional porque las naciones no comercian entre sí. México no comercia con Estados Unidos. Mexicanos comercian con estadounidenses. Canadá no comercia con México. Canadienses comercian con mexicanos. El comercio internacional es comercio entre personas de distinta nacionalidad, llevado a cabo bajo los mismos principios, y por las mismas motivaciones, que rigen y dan lugar al comercio intranacional, entre personas de la misma nacionalidad, de tal manera que darles trato distinto, como muchas veces sucede, llegando al extremo de prohibir el internacional y permitir el intranacional, no tiene sentido y resulta económicamente ineficaz (mayor escasez y menos bienestar) y éticamente injusto (violación de derechos), como veremos cuando lleguemos al tema del proteccionismo.

Continuará.

arturodamam@prodigy.net.mx

Twitter: @ArturoDammArnal



IN- VER- SIONES

CADENA DE GIMNASIOS **Sport World, con dos unidades detenidas**

Los gimnasios Sports World están en espera de reiniciar las actividades en una de sus unidades más antiguas en Monterrey que fue afectada por un tema estructural; la firma está en fase de dictámenes y permisos para realizar trabajos. A este problema se sumó la sucursal de Manacar, en CdMx, que cerró en julio tras un incendio, y espera reabrir en agosto.

PAGARÁ DEUDAS

Kimberly-Clark lanza bonos por 10 mil mdp

La papelera Kimberly Clark de México, que preside Claudio X. González Laporte, colocó certificados bursátiles por 10 mil millones de pesos mediante dos emisiones, una por 7 mil 750 millones a tasa fija de 9.30 por ciento a plazo de 12 años y otra por 2 mil 250 millones a tasa variable y en cinco años. Serán para pagar pasivos y usos corporativos.

HACIENDA

Los ingresos totales superan expectativa

La Secretaría de Hacienda reportó que, a pesar de la cri-

sis, los ingresos totales del gobierno federal serán mayores al programa autorizado por el Congreso en 160 mil millones de pesos, por lo que no se necesita subir impuestos, ni elevar la deuda, además de que los programas sociales e inversiones están aseguradas.

FORTALECE FLOTA

TAG Airlines volará más a Centroamérica

Al relanzar su marca y el fortalecer su flota aérea, TAG Airlines, que preside Marcela Toriello, busca llegar a más destinos en el sur de México y Centroamérica. La llamada aerolínea del Mundo Maya incorporará aeronaves tipo ATR 72, consideradas las más eficientes y ecológicas del mercado.

STARTUP DE LOGÍSTICA

Cargo Prudence alista expansión con 1.1 mdd

La startup de información logística en tiempo real Cargo Produce, fundada por Francisco del Río y Miguel Jubal, levantó una ronda semilla por 1.1 millones de dólares para formar equipos de ventas e ingenieros para su presencia en EU, Perú, Argentina y Chile, además de expandirse en México en el corto plazo.



ESTIRA Y AFLOJA

J. JESÚS
RANGEL M.



jesus.rangel@milenio.com

El efectivo, enemigo a vencer en remesas

Nuestro principal competidor es el uso de dinero en efectivo. Con la digitalización y múltiples opciones buscamos que los receptores de remesas en México analicen por qué somos mejor opción que el efectivo, y la alianza con Western Union nos permitirá cuidar más a nuestros clientes”, destacó **Pedro Rivas**, director general de Mercado Pago.

Y este es precisamente uno de los valores que Western Union analizó para impulsar el acuerdo del uso de tecnología de ambas empresas. “Compartimos valores y la propuesta acordada es valiosa porque coadyuva a la inclusión financiera con herramientas fáciles de uso desde el sillón de la casa, costos competitivos dentro de la industria y regulación estricta para evitar lavado de dinero. Ofrecemos seguridad y confianza”, puntualizó **Pablo Porro**, director de Western Union México.

Ambas instituciones realizaron pruebas piloto y en los primeros seis meses registraron que el promedio de envíos de remesas rondó alrededor de 285 dólares, que 70 por ciento de los receptores tienen entre 25 y 45 años, según datos de la *fintech*, y que las principales ciudades receptoras fueron Cdmx, Ciudad Juárez, Tijuana, Guadalajara y Reynosa.

Rivas y Porro comentaron que más de 70 por ciento de las remesas se cambian por efectivo, y que por eso “tenemos que vencer a nuestro principal competidor con opciones

diferentes y sencillas”. Mercado Pago y Mercado Libre invirtieron este año mil 400 millones de dólares para ofrecer una mayor digitalización en todas sus operaciones.

Mercado Pago ofrece a sus clientes de remesas utilizar los recursos obtenidos para el pago de servicios como teléfono y luz, para generar rendimientos y ahorros, para recargas telefónicas y transferencias, recibir una tarjeta de débito de Mastercard, realizar operaciones comerciales en línea y tener acceso al crédito. “Todo esto para reducir el uso del efectivo”.

Western Union opera en más de 200 países y territorios, y en todos tiene diálogo abierto con las instituciones reguladoras para mejorar los mecanismos “de cuidado al cliente” con monitoreo extremo para seguir con transparencia una transacción, y combatir todo tipo de operaciones ilícitas. “Dedicamos muchos recursos y esfuerzos para la salud de nuestras transacciones”, expuso **Porro**.

Pedro Rivas detalló que cualquier usuario podrá utilizar las remesas como quiera, incluso su retiro total, pero que el objetivo principal es que hagan retiros parciales “para que usen los fondos de manera adecuada. Queremos influir de forma determinante en la inclusión financiera de las personas y familias, y tenemos opciones digitales de uso sencillo y práctico. A pesar de que es muy reciente el acuerdo, los resultados revelan que vamos por buen camino porque muchas operaciones ya buscan otras opciones diferentes al efectivo”. ■



RIESGOS Y RENDIMIENTOS

Julio Brito A.

juliobrito@cronica.com.mx



Piden a la SCJN piso parejo para marcas

De acuerdo a analistas y sentir de Grupo Bardahl, que encabeza Sergio Díaz, mañana el pleno de la Suprema Corte de Justicia de la Nación, que encabeza Arturo Zaldívar deberá declarar inconstitucional el artículo 151 fracción 1 de la Ley de Propiedad Industrial, el cual, a su juicio contraviene todas las disposiciones legales y extralegales en todo el mundo, acerca de la prescripción de las marcas otorgadas por las diversas oficinas de Propiedad Industrial del Mundo.

El argumento principal es que la Tesis 187/2021, aprobada por la Segunda Sala de la Corte, dispone que este artículo debe declararse inconstitucional, ya que permite que en México no exista plazo de prescripción para demandar la nulidad de una marca concedida por la autoridad, es decir, pueden pasar 50 o 100 años y los registros de marca legales y autorizados pueden ser impugnados por cualquier persona -nacional o extranjera- que solicite que se nulifique una marca ya establecida y otorgada conforme a la Ley.

En otra palabras, las marcas mexicanas que tanto trabajo ha costado posicionar y darles un valor en el mercado, se encuentran en la indefensión, contraviniendo incluso las políticas de la 4T de proteger los derechos nacionales y que "México no sea colonia de nadie". El pleno de SCJN va a ratificar la resolución de la 2da Sala de declarar inconstitucional el 151 -1 de la Ley de Propiedad Industrial y poner piso parejo para que personas físicas o morales del extranjero no quiera registrar ni impugnar marcas que en Mexico llevan 40, 50 años o más registradas de acuerdo a la ley.

El caso más mediático es el de las marcas F1 y Fórmula, donde Sergio Díaz las tiene desde 1979, pero hay otros casos como Excélsior, el Universal, Bimbo, Liverpool, Palacio de Hierro,

José Cuervo, Fabricas de Francia, Editorial Porrúa, Café La Parroquia, Goyosso y GNP. Antes de que existiera el Gran Premio, Bardahl registro las marcas F1 porque uno eran lubricantes para autos nuevos y F2 para autos usados.

En todos los países hay un plazo para demandar una nulidad, excepto en México, por lo cual también hay una violación a los pactos internacionales en materia de uso de marcas y otras denominaciones, en particular el Tratado de París. En todos los casos el plazo se ha fijado en 5 años, excepto, claro, si se prueba que existió mala fe o se obtuvo una marca de forma ilegal.

BAJAN

Santander, que liderea a nivel mundial Ana Botín, decidió abandonar la puja por Banco Nacional de México. "Queremos ganar mercado mientras nuestros competidores se enfocan en la compra de Banamex", dijo Didier Mena, vicepresidente de administración y finanzas de Santander México. El banco español había ofrecido hasta 7 mil millones de dólares, que rechazó Citigroup.

Por cierto, que Santander es uno de los afectados ante la quiebra de Crédito Real. "La exposición que tiene el banco a Crédito Real representa 10 puntos porcentuales de su portafolio (menos del 0.1%) y que se han hecho reservas o provisiones cercanas al 80% de la exposición total que requieren"●

*En vilo marcas
trasnacionales e
importantes
Santander buscará
crecer su participación*



Alsa, receta para enfrentar la inflación

En el segundo trimestre, México aportó la mitad de las ventas de la compañía que ahora dirige Armando Torrado, mientras que Europa representó 32%. Y ambas geografías no sólo tuvieron un mejor dinamismo en ventas, incluso comparado con los niveles previos a la pandemia, sino un aumento en EBITDA y en utilidad neta. ¿Y la primera pregunta es cómo logró Alsea estos resultados con una inflación galopante donde el componente alimenticio y energético encabezan la lista? Gracias a la combinación de un mayor control de gastos, elevando la productividad de sus empleados, una publicidad más selectiva, énfasis en sus canales digitales y no podía faltar el aumento de precios, que la administración dice que ha sido de manera responsable.

Estas medidas no sólo se reforzarían sino se complementarían con la cobertura de sus necesidades de sus principales materias primas, como por ejemplo el queso Mozzarella, con contratos de abasto firmados hasta el primer trimestre del próximo año, y la administración buscaría replicar la estrategia con harina y carne. Otra parte de la estrategia es enfocarse en las marcas Starbucks y Domino's Pizza, y es que así lo demuestran los datos más recientes de las aperturas que sumaron 61 en los últimos seis meses, donde ambas marcas representaron 75% de las nuevas unidades.

Y pese a considerar un entorno más complicado, Alsea confía en mantener su guía anual de resultados, y la mayoría de las casas de bolsa que cubren sus

acciones otorgan el beneficio de la duda y mantienen su recomendación de compra. En los siguientes meses se podría complicar la situación por el mayor incremento de los energéticos en Europa, el freno al consumo por una mayor desaceleración de la economía mexicana, y además los efectos cambiarios provenientes del euro y el peso mexicano, elementos que la administración conoce de sobra y que buscará amortiguar con su receta y adicionar nuevos ingredientes, aunque la pregunta es si será suficiente.

CELEBRACION CON POTENCIA

Comenzaron con un plan de alcanzar 5% de participación del mercado; alcanzaron antes de lo planeado 7%, y ahora van por 9%, así es como se puede resumir el desempeño y los resultados de KIA México que dirige Horacio Chávez y que acaba de cumplir sus primeros siete años en México, donde ya está dentro de las cinco marcas más vendidas, además de que su planta en Pesquería, Nuevo León, que suma 1.5 millones de autos producidos, y una fuerte dinámica de exportación pese a las condiciones globales de la industria automotriz. KIA México consolidó su presencia en el segmento de subcompactos y también pelea fuerte en la división de SUV's, donde ya logró posicionar su modelo KIA Seltos como una de las más vendidas en México. KIA México cuenta con una consolidada red de distribuidores, que cuenta con 96 agencias en el país y 22 KIA Seminuevos Certificados, abarcando el 99% del territorio nacional.



NOMBRES, NOMBRES Y... NOMBRES

ALBERTO AGUILAR

Sofipos resisten pandemia, atraen ahorros, crédito lento avance y alto potencial

En general el rubro financiero pudo sortear mejor de lo que se esperaba la pandemia. Un segmento que también resistió, con sus excepciones, fue el de las sofipos, figura que data del 2006 con antecedentes de las sociedades de ahorro y préstamo, cooperativas de ahorro y uniones de crédito.

Conforme a la AMSOFIPO que preside David Romero, mandamás de Fincomún una de las líderes, la cartera de crédito que en 2019 estaba en 21,500 mdp, se mantuvo sin cambio en 2020.

El año pasado con 22,310 mdp creció 4% y a marzo descendió ligeramente y no se prevé que evolucione demasiado. Romero hace ver que el cliente se ha vuelto cauteloso y las instituciones acuciosas para evitar sobreendeudamiento.

En AMSOFIPO hay 40 miembros con un activo de 35,900 mdp, 1,815 sucursales y 5 millones de clientes. Es un rubro que ayuda a amortiguar la falta de penetración financiera, ya que 50% de la población no tiene ni una tarjeta. Va a la base de la pirámide, donde el grueso de la banca no llega.

Su foco son pequeñas empresas formales e informales: misceláneas, farmacias, restaurantes, artesanos, tianguistas. El 80% de la derrama son micronegocios.

Curiosamente con el confinamiento el cliente ahorró, de ahí que su captación que estaba en 19,495 mdp en 2019, trepó a 21,788 mdp en 2020 y en marzo a 25,000 mdp. Tampoco la cartera vencida ha resultado un problema y hoy está en 10%.

Romero apuesta que pese a la inflación y el alza de tasas, el negocio de las sofipos podrá duplicarse en 3 años por las enormes necesidades. El boom digital también ayudará. Hay muchas sinergias con Fintech. No se descarta tampoco un proceso de consolidación.

Otros actores protagónicos son Caja Libertad de **Silvia Lavalle**, Te Creemos de **Jorge Kleimberg**, Sustentable de **Carlos Marmolejo** o Crediclub de **Juan Francisco Fernández**.

Así que un rubro que pese a todo, camina.

PIB DE SÓLO 0.7% EN 2023 Y ARANCELES DE EU OTRO RIESGO

La economía creció más aprisa de lo proyectado. El viernes el INEGI de **Graciela Márquez** dio a conocer el PIB al segundo trimestre que avanzó 0.98% vs el trimestre previo. Sin embargo lo peor está por venir, dada la recesión técnica de EU. El equipo económico de Banco Base que lleva **Gabriela Siller** estima, en un escenario medio, que la economía crecerá 1.6% en 2022 y apenas 0.7% en 2023. Otra amenaza a ponderar es la posible imposición de aranceles a México, tras los paneles de energía en el T-MEC.

PEDIRÁ "CHAPTER 15" CRÉDITO REAL Y DOBLE GOLPE A BONISTAS

Le platicaba del fracaso de los tenedores de bonos de Crédito Real tras no lograr en México, a instancias de Monex de **Héctor Lagos**, la

impugnación de la liquidación en proceso. Ya habían fallado en EU al solicitar un "Chapter 11" en NY. Pero además con su recurso aquí infringieron el estatus de "stay" que ellos mismos generaron. White & Case de **Francisco de Rosenzweig** y que defiende a Crédito Real lo va a capitalizar pronto al iniciar un "Chapter 15", proceso de quiebra internacional. Un juez en EU deberá turnar toda gestión a México.

ONTEX UN SUSPIRO, DEJA MÉXICO Y VENDE A CHILENA SOFTYS

En menos de 7 años la firma de pañales que surgió en 1977 en Puebla como PI Mabea y que fundó **Gilberto Marín** volvió a ser vendida. La compañía belga Grupo Ontex que comanda **Esther Berrozpe** decidió salir de México y acaba de llegar a un acuerdo con la chilena Softys en una transacción por 285 mde. Falta el aval de Cofece. La adquirente que dirige **Misael Ríos** ya opera aquí con marcas como Elite, Babysec, Ladysoft y ahora sumará 1,300 empleados y un negocio que vende 7,400 mdp con Chicolastic, BBTips, Kiddies o BioBaby. Así que los europeos sólo un suspiro.

@aguilar_dd
albertoaguilar@dondinero.mx



AL MANDO



#OPINIÓN

SE PONEN AL DÍA

Pemex disminuyó 45 por ciento los pasivos con proveedores, los cuales suman 203 mil 578 mdp

Recibimos recientemente el reporte financiero semestral de Petróleos Mexicanos (Pemex), que encabeza **Octavio Romero Oropeza**, y una de las cosas que más me llamó la atención y me parece destacable, es la situación que viven los proveedores de la petrolera.

Y es que, en el segundo trimestre de 2021, Pemex adeudaba 370 mil 711 millones de pesos a sus proveedores, la cifra más alta de todo el sexenio, lo que acarreó, como recordaremos, protestas por parte de empresas a las que les debía, y motivó por parte de la petrolera la implementación de diferentes estrategias para acelerar los pagos.

En este contexto, la buena noticia es que, para el segundo trimestre de este año, la

compañía había reducido este monto a 203 mil 578 millones de pesos, es decir, una disminución de 45 por ciento, cifra más baja que en 2017, cuando se ubicaba en 277 mil 625 millones de pesos.

Se sabe que entre las acciones que la empresa mexicana ha tomado para acelerar los pagos destacan varias, como realizar reuniones de la plana mayor de la petrolera con representantes de cuatro o cinco empresas por semana, en las que se analizan inquietudes, contratos y retrasos en pagos.

Asimismo, lanzó una página donde se calendarizan los pagos a los proveedores, lo cual da transparencia a los procesos, y terminó con el coyotaje de "gestores", además de acelerar

estos recursos, pues como el propio Romero Oropeza explicó en días pasados: "Decidimos que se iba a publicar, porque eso nos comprometía, porque íbamos a hacer un esfuerzo por obtener los ingresos".

Esta estrategia fue lanzada desde marzo del año pasado y ha surtido buenos efectos, pues se debían facturas con antigüedad de más de un año.

Finalmente, otro mecanismo que ayudó para avanzar en este objetivo de aceleración de pagos a proveedores fue el reciente bono que emitió la petrolera para intercambiar facturas.

Aquí se acogieron un total de 39 empresas al acuerdo, de forma tal que de dos mil millones de dólares que se emitieron, prácticamente se colocaron mil 984 millones de dólares, de acuerdo con el reporte al primer semestre.

Sin duda, con estas medidas, Pemex dio un giro y metió mayor control en su deuda de corto y largo plazo.

La cifra es más baja que en 2017, cuando se ubicaba en 277 mil 625 mdp

AGUA E INFRAESTRUCTURA

Con un proyecto de inversión en infraestructura para mejorar la disponibilidad hídrica del municipio de Zaragoza, en Coahuila, Constellation Brands, de **Daniel Baima**, habitantes de la zona y las autoridades municipales y estatales realizaron la interconexión de dos nuevos pozos de agua que beneficiarán a más de 17 mil habitantes con la distribución de agua potable.



UN MONTÓN DE PLATA



#OPINIÓN

AMLO ROMPE
EMBRUJO DE
PULMONÍA

La maldición económica por la que se solía decir que si la economía estadounidense cogía un catarro, a México le daba pulmonía, se ha roto

E

l crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) de 1 por ciento trimestral y 1.9 por ciento a tasa anual en términos reales para el segundo trimestre de este año, es una *bocanada de aire fresco* para el gobierno de **Andrés Manuel López Obrador** (AMLO) y gran noticia para todos, porque en cierta

medida refleja el desacoplamiento de la enfermiza dependencia que solíamos tener con el desempeño de Estados Unidos.

Aquella famosa maldición económica por la que se solía decir que, si la economía estadounidense cogía un catarro, a México le daba pulmonía, se ha roto. El Presidente puede presumir que, mientras Estados Unidos atraviesa una recesión técnica y se dirige a una recesión en todo el sentido de la palabra, México crece. No es un logro menor, y debería ser reconocido por terceros y *cacareado* hasta el cansancio por el gabinete económico, encabezado por **Rogelio Ramírez de la O** y **Tatiana Clouthier**.

Este desacoplamiento de la recesión estadounidense es una gran noticia: refleja una economía mexicana más autónoma anclada al consumo. A esto hay que añadir el vigor de las exportaciones mexicanas

La exportación mexicana creció 18.8% en el primer semestre del año

que crecieron 18.8 por ciento en el primer semestre del año, mientras que las importaciones lo hicieron a un ritmo de 25 por ciento (por cierto, el desempeño del comercio exterior mexicano está siendo meticulosamente observado desde China, que lleva un registro del avance de las ventas mexicanas hacia Estados

Unidos, lo que se entiende, por la reconfiguración de flujos comerciales y por el fenómeno *nearshoring* que está en vigor desde hace pocos años).

No es posible echar las *campanas al vuelo* para cantar un desacoplamiento permanente de México con Estados Unidos. De hecho, no es deseable. En otra época la caída del PIB estadounidense (¡de dos trimestres ya!) nos habría significado un descalabro mayor, y ese no ha sido el caso ahora.

Si a lo anterior se suma que el peso se ha mantenido en una misma paridad, y que las agencias calificadoras han mantenido en “estable” la perspectiva de la calificación de la deuda, AMLO tiene una buena historia económica que contar este año, a pesar de que sus iniciativas no han sido las más amigables hacia el empresariado y no obstante la fuerte carga ideológica que priva en el gobierno por el tema energético, al que asocia la soberanía de la nación.

JOSÉ CUERVO

La subida trimestral de 45 por ciento en ventas de tequila por volumen para México, según reportó la compañía José Cuervo a la Bolsa, refleja un extraordinario regreso del consumo de alcohol luego de la pandemia. Cuervo aseguró que la categoría *premium* es la que más crece en nuestro país, y que en Estados Unidos hubo una sensible caída en venta de volumen, pero no tan fuerte como para opacar el crecimiento de su mercado nacional. La firma de **Juan Domingo Beckmann** está en buena ruta.

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



CORPORATIVO



#OPINIÓN

La pandemia trajo un crecimiento exponencial en el gasto de las familias en salud, un panorama que difícilmente cambiará en el mediano plazo

FINANCIAMIENTO MÉDICO

Por varios años, los mexicanos vamos a seguir gastando más de nuestro bolsillo para atender temas de salud. El diagnóstico parte de temas demográficos por el envejecimiento de la población, pero también por la crisis que atraviesa el sector salud, y porque sigue en ascenso la economía informal, lo que condena a miles de familias a estar al margen de los servicios que ofrecen el IMSS e ISSSTE.

A esa problemática añadida que la pandemia ha generado un gran rezago en los procedimientos médicos en instituciones públicas, y el coronavirus dejó secuelas entre la población que deberán atenderse con la misma infraestructura.

Ante tal panorama han comenzado a surgir algunas alternativas en el sector Fintech para ofrecer financiamientos para la salud como tratamientos y cirugías, y de paso buscan ampliar el acceso de más personas al mercado financiero.

Tal es el caso de Medsi.mx, una firma que a partir de la tecnología financiera ofrece créditos en línea hasta por 80 mil pesos para atención médica con la flexibilidad de poder acudir con los médicos y clínicas que elija cada persona.

Medsí tiene como CEO y cofundador a **Manuel Villalvazo**, quien viene

Han comenzado a surgir algunas alternativas en el sector de las Fintech

del negocio de banca de inversión y que ha decidido incursionar en la industria de la salud en un nicho poco atendido por bancos y otros intermediarios, como Sofomes. También participa **Pablo Muñoz de Cote**, quien conoce bien el ámbito del comercio electrónico y mercadotecnia.

El surgimiento de Medsi parte de una realidad lacerante para miles de familias y que quedó de manifiesto en lo más difícil de la pandemia: el enorme gasto de bolsillo en salud, que para Villalvazo representa más de 43 por ciento del gasto total en salud. El directivo explica que los créditos que ofrecen sirven para procedimientos quirúrgicos y no quirúrgicos, también para tratamientos médicos o cosméticos, e incluso, para cubrir deducibles y coaseguros de pólizas de gastos médicos.

En el radar de Medsi está tener pronto programas de ahorro o prepago para una cirugía programada en un esquema similar a las tandas porque buscan atender a familias en la economía informal, pero que tienen alguna forma de garantizar ingresos, además que como muchas plataformas se apoyan en herramientas de inteligencia artificial que permiten conocer a detalle la capacidad de pago de un acreditado.

Medsí apenas tiene tres meses de operación, pero a partir del enorme potencial que existe para financiar gastos en materia de salud espera ampliar su cartera rápidamente y, por qué no, ser visto por los grandes fondos de inversión globales.

LA RUTA DEL DINERO

Grupo Modelo, que tiene como mandamás a **Cassiano De Stefano**, en el segundo trimestre sus marcas Corona y Victoria registraron crecimientos arriba del promedio del mercado; Modelo, Pacífico y Michelob Ultra crecieron en doble dígito a partir de la transformación de la cervecera donde su plataforma de *delivery* ya cubre un tercio de las zonas urbanas del país.



Reporte Empresarial

INDUSTRIA REGIOMONTANA Y LA CRISIS DE AGUA



**Por Julio
Pilotzi**

julipilotzi@gmail.com
@julipilotzi

Este no ha sido un año sencillo para Nuevo León, que gobierna Samuel García. El inicio de la primavera ha traído una de las sequías más severas de las últimas décadas, la cual orilló a las autoridades a declarar un estado de emergencia. De acuerdo con cifras oficiales, las presas El Cuchillo, Cerro Prieto y La Boca viven un almacenamiento históricamente bajo: 45, dos y ocho por ciento, respectivamente.

De acuerdo con el Ejecutivo estatal, existe un déficit de 30 por ciento en el agua potable necesaria para abastecer de manera normal (16 mil litros por segundo) a la población de la zona metropolitana, donde viven 5.3 millones de personas. Por fortuna, como dijo Albert Einstein, "es en la crisis que nace la inventiva, los descubrimientos y las grandes estrategias", y respondiendo a esta máxima, la industria regiomontana está conformando un gran afluente de apoyos. Hay que aclarar que

la industria apenas consume cuatro por ciento de toda el agua en la entidad, sin embargo, se sabe que ya planean ceder parte de este suministro a la población.

Por ejemplo, la Cámara de la Industria de Transformación de Nuevo León, que lleva Rodrigo Fernández, formó el programa "Sumemos un Chorro", con el que industrias afiliadas a este organismo otorgarán 23 millones 904 mil 681 metros cúbicos en cesión y rehabilitación de pozos, y en donación de agua tratada. Con la implementación de estas medidas en las operaciones de las empresas afiliadas, se ahorrarían hasta 832 mil 310 metros cúbicos de agua. En tanto, con acciones adicionales, se llegará a un gran total de 24.7 millones de metros cúbicos de agua para la ciudadanía, lo que dicen equivale a 33 millones de tinacos llenos.

Otras estrategias son la rehabilitación de pozos,

como la acción de la embotelladora Arca Continental (AC), dirigida por Arturo Gutiérrez, que rehabilitará 15 de los operados por el Gobierno estatal, lo que proporcionaría 250 mil litros por segundo. Lo mismo harán Heineken México, en conjunto con Grupo ALFA, quienes colaboran con la donación de la exploración, perforación y equipamiento de un nuevo pozo profundo de 3.1 millones de metros cúbicos de agua al año, con un costo de más de 20 millones de pesos.

Voz en Off

Bachoco sigue en reuniones con el Gobierno federal buscando fortalecer el Paquete Contra la Inflación y Carestía de la 4T, que esta semana el presidente Andrés Manuel López Obrador dice que fortalecerá. La empresa admite que tiene presiones inflacionarias, pero mantendrá sus precios por lo menos hasta finales de 2022...

Fecha: 01/08/2022

Columnas Económicas

Página: 8

ReporteIndigo

Area cm2: 241

Costo: 45,667

2 / 2

Julio Pilotzi



En Nuevo León hay un déficit de 30 por ciento de agua potable para abastecer a la población.



**NOMBRES, NOMBRES
Y... NOMBRES**

ALBERTO AGUILAR

Sofipos resisten pandemia, atraen ahorros, crédito lento avance y alto potencial

En general el rubro financiero pudo sortear mejor de lo que se esperaba la pandemia. Un segmento que también resistió, con sus excepciones, fue el de las sofipos, figura que data del 2006 con antecedentes de las sociedades de ahorro y préstamo, cooperativas de ahorro y uniones de crédito.

Conforme a la AMSOFIPO que preside David Romero, mandamás de Fincomún una de las líderes, la cartera de crédito que en 2019 estaba en 21,500 mdp, se mantuvo sin cambio en 2020.

El año pasado con 22,310 mdp creció 4% y a marzo descendió ligeramente y no se prevé que evolucione demasiado. Romero hace ver que el cliente se ha vuelto cauteloso y las instituciones acuciosas para evitar sobreendeudamiento.

En AMSOFIPO hay 40 miembros con un activo de 35,900 mdp, 1,815 sucursales y 5 millones de clientes. Es un rubro que ayuda a amortiguar la falta de penetración financiera, ya que 50% de la población no tiene ni una tarjeta. Va a la base de la pirámide, donde el grueso de la banca no llega.

Su foco son pequeñas empresas formales e informales: misceláneas, farmacias, restaurantes, artesanos, tianguistas. El 80% de la derrama son micronegocios.

Curiosamente con el confinamiento el cliente ahorró, de ahí que su captación que estaba en 19,495 mdp en 2019, trepó a 21,788 mdp en 2020 y en marzo a 25,000 mdp. Tampoco la cartera vencida ha resultado un problema y hoy está en 10%.

Romero apuesta que pese a la inflación y el alza de tasas, el negocio de las sofipos podrá duplicarse en 3 años por las enormes necesidades. El boom digital también ayudará. Hay muchas sinergias con Fintech. No se descarta tampoco un proceso de consolidación.

Otros actores protagónicos son Caja Libertad de Silvia Lavalle, Te Creemos de Jorge Kleimberg, Sustentable de Carlos Marmolejo o Crediclub de Juan Francisco Fernández.

Así que un rubro que pese a todo, camina.

PIB DE SÓLO 0.7% EN 2023 Y ARANCELES DE EU OTRO RIESGO

La economía creció más aprisa de lo proyectado. El viernes el INEGI de Graciela Márquez dio a conocer el PIB al segundo trimestre que avanzó 0.98% vs el trimestre previo. Sin embargo lo peor está por venir, dada la recesión técnica de EU. El equipo económico de Banco Base que lleva Gabriela Siller estima, en un escenario medio, que la economía crecerá 1.6% en 2022 y apenas 0.7% en 2023. Otra amenaza a ponderar es la posible imposición de aranceles a México, tras los paneles de energía en el T-MEC.

PEDIRÁ "CHAPTER 15" CRÉDITO REAL Y DOBLE GOLPE A BONISTAS

Le platicaba del fracaso de los tenedores de bonos de Crédito Real tras no lograr en México, a instancias de Monex de Héctor Lagos, la

impugnación de la liquidación en proceso. Ya habían fallado en EU al solicitar un "Chapter II" en NY. Pero además con su recurso aquí infringieron el estatus de "stay" que ellos mismos generaron. White & Case de Francisco de Rosenzweig y que defiende a Crédito Real lo va a capitalizar pronto al iniciar un "Chapter 15", proceso de quiebra internacional. Un juez en EU deberá turnar toda gestión a México.

ONTEX UN SUSPIRO, DEJA MÉXICO Y VENDE A CHILENA SOFTYS

En menos de 7 años la firma de pañales que surgió en 1977 en Puebla como PI Mabea y que fundó Gilberto Marín volvió a ser vendida. La compañía belga Grupo Ontex que comanda Esther Berrozpe decidió salir de México y acaba de llegar a un acuerdo con la chilena Softys en una transacción por 285 mde. Falta el aval de Cofece. La adquirente que dirige Misael Ríos ya opera aquí con marcas como Elite, Babysec, Ladysoft y ahora sumará 1,300 empleados y un negocio que vende 7,400 mdp con Chicolastic, BBTips, Kiddies o BioBaby. Así que los europeos sólo un suspiro.

@aguilar_dd

albertoaguilar@dondinero.mx



Agosto, mes estadísticamente difícil para bolsas y demanda de dinero



Concluyó julio, un mes que al menos dio respiro en los mercados a nivel mundial y que permitió a algunos inversionistas reestructurar portafolios dentro de un entorno aún complicado por la rápida desaceleración económica global, la presión de los bancos centrales por controlar el riesgo inflacionario y la guerra Rusia-Ucrania que desarrolla su quinto mes.

Las bolsas estadounidenses como el Dow Jones, S&P500 y Nasdaq lograron alzas mensuales entre el 6 y 12%, la bolsa en México aumentó 1.3%, la de Londres y Fráncfort aumentaron entre 3 y 5.5%. Por otro lado, vimos caída en los rendimientos de bonos del Tesoro, bonos gubernamentales en Europa e inclusive en los bonos M Gubernamentales en México del orden entre 30 y 60 puntos base, caídas en materias primas como trigo, maíz, café, algodón, azúcar, entre otros hasta en un 8%, el petróleo cayó en las diferentes cotizaciones entre 4 y 7%

así como el oro y cobre no pudieron salvar el mes. Así mismo, el dólar (índice DXY) ganó 1% a pesar de aumentos mayores en los primeros días de julio, recuperaciones moderadas del euro, el dólar canadiense y el real brasileño. El peso mexicano en contra parte, se depreció 1.3%.

Pero agosto es un mes donde la operatividad tiende a disminuir por período vacacional, el tercer trimestre tiende a ser menos dinámico en lo general y las economías con toques políticos tienden a prepararse para el último cuatrimestre del año.

Estadísticamente, en los últimos 21 años, existe una mayor probabilidad de baja en las bolsas americanas, en la bolsa en México, se observa una mayor demanda en la parte de mercado de deuda tanto en Estados Unidos como en México. Por lo general, el peso mexicano tiende a depreciarse en su balance mensual.

Pero ahora, el tema de la desaceleración económica de EUA tendrá su primera prueba en el dato de la generación de empleos de julio, en donde el sector servicios entró en zona de contracción y el manufacturero se estancó en zona de moderada expansión. Los resultados de las empresas han mostrado signos de este debilitamiento y han manifestado el cuidar la liquidez y control los gastos que incluyen en varios casos

evitar nuevas contrataciones. Por su parte China registra contracción manufacturera nuevamente y desaceleración del sector servicios durante julio, ya dentro del tercer trimestre ante política de "cero COVID".

RECONOCEN A METEPEC

Este 2022 las cosas marchan viento en popa para Metepec, y es que recientemente el municipio mexiquense fue reconocido por la Organización de Estados Americanos (OEA) por su labor en beneficio de la igualdad de género durante la Cumbre Internacional de la "Lucha contra la trata de personas". Luego de reunirse en Washington D.C. con el secretario general del organismo continental, Luis Leonardo Almagro Lemes, el alcalde Fernando Flores Fernández dio a conocer que se llevará a cabo una inversión histórica en la región, con el fin de impulsar a las Pymes de la alcaldía a través de programas que la OEA tiene contemplados.

Recordemos que en junio pasado, el Ayuntamiento fue galardonado por la Asociación Técnica para la Gestión de Residuos y Medio Ambiente (ATEGRUS), quien les otorgó el reconocimiento "Escoba de Platino" debido al manejo eficiente de residuos y aseo urbano.

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



En una estrategia sin precedente, Mazda —al introducir su modelo 2023 del Mazda 2, que por cierto está hecho en México, en su planta de Salamanca— anuncia que el mismo auto es reposicionado en precio con el mismo equipo que ya tenía, lo que seguramente ocasionará una hipercompetencia en este segmento donde vende *hatchbacks* y sedanes. Esta visión de mercado, justo cuando no había inventarios y ahora un modelo que baja de precio oficial manteniendo su valor, nos dice que están ya en sus distribuidoras varios de ellos, que Mazda, de ser exitosa en con este plan, seguramente catapultará su volumen y, por ende, su participación de mercado y, además, los distribuidores multiplican sus visitas a piso, sus ventas y detonan servicios. Imaginemos que el Mazda 2, tanto en versiones manuales como automáticas, *hatchback* y cuatro puertas, es el primero y vienen muchos otros atrás, o quizás algunos modelos más de Mazda; con ello, el ataque frontal a

sus competidores está listo. Por lo menos, ahora iniciando en los 273,900 pesos, una de las entradas más jugosas en diseño y equipo de todo el mercado de sedanes, y llegando a 283,900 en la versión automática, con valor idéntico al anterior modelo 2022 con seis bolsas de aire, modo *sport* de manejo, computadora de viaje, control dinámico de estabilidad, faros LED, su famoso G-Vectoring control como sistema de asistencia en seguridad, rines de aluminio en 15 pulgadas, control de tracción y más equipo que no han dejado de ponerle; en realidad es una carta que nadie esperaba y menos que la jugara Mazda así. A los competidores del segmento con estos precios lo único que les queda es o usar dinero de su bolsa de incentivos o realinear precios, ambas jugadas conllevan un balance de riesgos y beneficios: por un lado, si se realinean precios, seguramente la presión por el volumen es mucho más fuerte, y por el lado del uso de incen-

tivos en un segmento como este, pues se mete en un cuento de nunca acabar si es que alguien quiere incentivar, pues esa bolsa es escasa en todas las armadoras y es para todos los modelos. Así, Mazda 2 hoy es, en precio y equipo, de las mejores opciones en el mercado, justo donde inicia el mercado, pues ahora se puso por debajo de Versa, que inicia en 299,900 pesos, de Onyx 2023, que inicia igual en 299,900 pesos; el que más se acerca será el Yaris en 267,000 pesos su versión sedán, pero aún no llega el modelo 2023. Así que, si vemos las seis bolsas de aire, el sistema de control de tracción y equipos, se ve que Mazda ahora va por volumen en este nicho de mercado, la ecuación el cliente la tendrá en sus manos, pero en este segmento la diferencia, la mayoría de las veces, la hace el precio, a menor costo, mayores ventas, el cliente decide mucho más por nivel de inversión.



**MARIEL
ZÚÑIGA**

EN CONCRETO

Las otras opciones para comprar casa o depa

En las últimas semanas les he presentado diversas opciones de financiamiento para comprar casa, depa o terreno para construir además de un crédito con la banca.

También dan créditos a nuevos brokers para que pongan su negocio y ayuden a atender a clientes que igual no han obtenido créditos con la banca.

Hablando de Proptechs y de cómo ganan terreno en el mercado inmobiliario. recientemente me compartieron el estudio elaborado Unissu con información de cuatro países de América Latina (Brasil, México, Argentina y Chile) que indica que hay aproximadamente 350 Proptech, de las cuales, México tiene 55 y con ello se posiciona como el segundo hub más importante de la industria por debajo de Brasil que tiene 225. ¡Hay una enorme distancia!

La diferencia no es solo en número sino que también explica por qué están llegando tantas de estas plataformas de suramérica a México. Y es que allá los gobiernos les otorgan incentivos que en México no existen para las nuevas empresas. De hecho en el reciente Encuentro en la Bolsa Mexicana de Valores organizado con En Concreto sobre Fintech, se vió que la regulación es tan exhaustiva que por ello hay pocas empresas que se

convierten en Fintech y son reguladas por la Comisión de Valores.

Todas “levantan” capital, es decir dependen de inversionistas e incluso, ofrecen grandes rendimientos a éstos para ejecutar proyectos que impulsan la actividad inmobiliaria y a la economía de la región.

Entre otras, hay una Proptech mexicana que destaca de las que llegan a México es Flat, startup de compra y venta de inmuebles que ofrece desde datos e información hasta un Marketplace de remodelación y contratistas.

Hablaremos de otras empresas para que las conozcan porque no todas se publicitan como una Fintech a la que Banorte capitalizó y que todos los días vemos en tv.

POR CIERTO

Ahora hay que considerar que los estimados de incremento de precio de la vivienda para este año está entre 7 y 12% según región, esto suma el aumento en precios de materiales de construcción, la inflación y considerando muy optimista el escenario de que seguirá la oferta de créditos tanto para los empresarios que construyen como para los clientes que quieren comprar el bien inmueble. Ya el aumento de las tasas hablaremos en breve.

PREGUNTA

¿Ves viable comprar tu depa o casa en este 2022?

¡Hasta la próxima!

- Periodista de negocios, bienes raíces, infraestructura y finanzas personales. Fundadora de “Mujeres Líderes por la Vivienda” y directora de Grupo En Concreto mariel@grupoenconcreto.com

Lo interesante es que las llamadas proptech y las fintech tienen diversos destinos de crédito. También tienen como objetivo ayudar a las empresas.

Esto sin mencionar –lo que dicen los analistas- que las empresas en México se vuelven “presas” de un sistema fiscal que lejos de incentivar más bien le importa recaudar a cualquier costo con objetivos como los programas sociales, proyectos icónicos de infraestructura, y para la coyuntura electoral, etc. De esas empresas suramericanas en México resaltan marcas distintas para la compra-venta de inmuebles y quienes también ayudan como inversión para desarrollar proyectos inmobiliarios.

**ANTONIO SANDOVAL**

GEOECONOMÍA

Sí, festejemos el PIB de 2%, pero el objetivo está muy lejos

Lejos quedarán las promesas de crecimiento económico de 5%, un pendiente que no se resolvió

LOS DATOS

El PIB de México en el segundo trimestre del año creció 1 por ciento, lo que representa un incremento de 1.94 por ciento para todo el semestre, es decir la primera mitad del año. Sin embargo, incluso si la tendencia se mantiene para la segunda parte de 2022, México seguirá como uno de los pocos países en el mundo que no ha recuperado los niveles de crecimiento previos a la pandemia.

Es más, en términos de PIB per cápita, un análisis de Banco Base, emitido esta semana que terminó, señala que la recuperación en un escenario optimista será una realidad hasta el año 2032, en el escenario central se dará en el año 2036 y en un entorno pesimista lo veremos hasta el año 2040.

TRIUNFALISMO QUE NO SIRVE DE NADA

Ayer, tan pronto se conoció el dato del crecimiento económico en México, el triunfalismo se desbordó y en la tribuna mañanera, que se ha convertido en el canal por excelencia de la agenda pública nacional, fue anunciada con un triunfalismo desbordado, daba la impresión de que México ingresaba al primer mundo con ese dato. Pero todavía, se hizo una crítica velada a Estados Unidos, país al que poco a poco lo convierten también en enemigo público,

sin tomar conciencia del enorme daño que eso le puede causar a la economía mexicana.

De hecho, ojalá y sea una desaceleración solamente en Estados Unidos, todavía hay probabilidades de una recesión en dicho país, ante lo que nosotros padeceríamos gravemente, no podemos desligarnos de ellos nos guste o no.

¿Y por qué México no ha resentido todavía la desaceleración de nuestro vecino del norte y principal socio comercial?

La respuesta es muy sencilla: las medidas adoptadas por la Reserva Federal, la Fed, el banco central de ese país, van enfocadas a enfriar el consumo, lo que de inmediato se refleja en las cuentas internas, así sucedería en cualquier país incluyendo al nuestro, no es nada fuera de lo común.

Tan pronto los efectos de la desaceleración del consumo se empiecen a reflejar en menor demanda de bienes y servicios, el país en cuestión, es decir Estados Unidos, dejará de demandar productos y servicios del exterior, de sus principales socios comerciales, es entonces cuando esos socios lo padecerán.

Por eso burlarse como prácticamente lo hicieron en la conferencia mañanera, presumir que mientras que en otros países se decrece aquí se crece, no sólo refleja falta de conocimiento respecto a cómo funcionan las

economías, sino es incluso un acto de insensibilidad y de falta de previsión frente a lo que viene, o lo que nos puedes llegar en caso de que las cosas en Estados Unidos sigan mal.

Incluso, es de tal magnitud lo que puede pasar, que durante el mes de julio las bolsas de valores en Wall Street reportaron su mejor mes en dos años, pero la causa del impulso fue nada más y nada menos que el incremento a la tasa de interés por parte de la Fed, ya que los mercados consideraron que el banco central actúa como debe ser para abatir la inflación, incluso si el costo para eso es “enfriar” la economía o llevarla a una recesión. Los mercados esperaban un incremento considerable de al menos 75 puntos base, y así fue.

Ni duda cabe que vivimos tiempos inéditos, en prácticamente todos los sentidos. Pero, ojalá en algún momento quepa la cordura, y un poco el conocimiento.

Los triunfalismos no nos llevan a nada; qué bueno que la economía de nuestro país siga creciendo, ojalá lo haga los próximos meses. De cualquier forma, los objetivos iniciales en materia de crecimiento económico difícilmente se cumplirán al cierre de la presente administración, estaremos a años luz, como lo dicen las cifras que con toda seriedad elaboran otras instancias.

Página: 13

Area cm2: 404

Costo: 76,509

2 / 2

Antonio Sandoval

Ese triunfalismo desbordado no le sirve de nada al país, y menos a la economía. Lo que no se dice, o no se quiere decir, es que México todavía no recibe los efectos de la desaceleración económica en Estados Unidos, y que ésta nos llegará inevitablemente a partir precisamente de la segunda mitad de este año, es probable que ya en estos momentos vivimos ese fenómeno, aunque no lo sabremos sino meses después.

Es decir, los mercados “festejaron” las malas noticias, son esas ocasiones en las que las malas noticias son buenas noticias para los mercados. Pero en el fondo, los problemas siguen.