



# CAPITANAS



## GABRIELA ROLÓN...

Es la nueva country manager para México de la fintech Credits, plataforma especializada en soluciones financieras para personas y empresas que ha atendido más de 11 millones de solicitudes de crédito en Brasil y México. Actualmente está valuada en 4 mil 800 millones de dólares.

## Regulador sin cabeza

La renuncia de **Rogelio Hernández Cázares** como presidente de la Comisión Nacional de Hidrocarburos (CNH) deja varias interrogantes respecto a los motivos de su salida.

Algunas de ellas están relacionadas con cambios en el Gabinete y otras -las más probables-, con multas que el regulador impuso a Petróleos Mexicanos (Pemex), que dirige **Octavo Romero Oropeza**, por la quema de gas en Ixachi y Quesqui, además de la necesidad de aprobación del proyecto de gas natural Lakach, con el que se pretende encontrar un socio privado para desarrollarlo.

El regulador ha sido particularmente crítico sobre la rentabilidad de este proyecto, por lo que el cambio aparentemente tiene que ver con encontrar alguien más "afin" a las necesidades de Pemex.

Resulta sintomático que al Presidente

**Andrés Manuel López Obrador** le tomó menos de una semana armar la terna de candidatos para enviarla al Senado, cuando en otros reguladores la espera ha sido más larga.

Sin embargo, de los tres candidatos propuestos, sólo **Romeo Antonio Roja** tiene formación académica petrolera, con ingeniería y maestría en la materia. Además, estuvo al frente del yacimiento considerado la joya petrolera del País: Cantarell.

Los otros dos candidatos, **Agustín Díaz** y **José Sánchez**, son economistas.

A finales de año, también en la CNH termina su cargo como comisionada **Alma América Porres Luna** y en la Comisión Reguladora de Energía (CRE) el presidente, **Leopoldo Melchi**, y el comisionado **Luis Pineda Bernal**, están por concluir su periodo.

## Logro por la salud

Bayer México, que lleva **Manuel Bravo**, sigue dando la batalla contra el cáncer.

La farmacéutica de origen alemán trajo a México a Nubeqa, un medicamento contra el cáncer de próstata resistente a castración sin metástasis que inhibe el desarrollo de las células cancerígenas, lo cual reduce hasta 31 por ciento el riesgo de muerte.

La noticia es alentadora si se toma en cuenta que el cáncer de próstata es el más mortífero entre los hombres, con casi 10 muertes por cada 100 mil mexicanos, de acuerdo con el Instituto Nacional de Salud Pública (INSP).

En cuanto a su disponibilidad, Bayer aseguró que

está trabajando con las instancias de salud para que pronto se encuentre en las instituciones públicas del País, aunque seguramente no habrá que esperar mucho, pues el medicamento ya fue aprobado en varios mercados de todo el mundo, incluido Estados Unidos, la Unión Europea, Brasil, Canadá, China y Japón.

Cabe mencionar que la molécula de un tratamiento de este tipo tarda en promedio 10 años en desarrollar-

se, lo que requiere una gran cantidad de recursos. Solo en 2021, Bayer invirtió 5 mil 412 millones de euros en investigación a nivel mundial.

## Bonanza inmobiliaria

El desarrollador inmobiliario MEOR, dirigido por **Ja-**

**vier Camarena**, mantienen su apuesta por el desarrollo de parques industriales en el norte del País.

Tras el inicio de construcción de su Hubspark en Ciudad Juárez, Chihuahua, ahora va por la construcción del Hubspark Northwestern en Tijuana, Baja California, cuya primera piedra se colocará el próximo 29 de septiembre.

Con una inversión de mil 80 millones de pesos, este proyecto de MEOR generará mil 800 empleos directos de mano de obra calificada, así como 2 mil 500 indirectos en el estado.

El nuevo parque industrial tendrá una extensión de 93 mil metros cuadrados y una construcción aproximada de 48 mil metros cuadrados, cuyas naves industriales buscan atraer empresas nacionales e in-

ternacionales del sector manufacturero y logístico.

El fondo inmobiliario seguirá aprovechando la demanda de naves industriales y el nearshoring para desarrollar nuevos proyectos.

## Adiós al Palacio

Los que están a punto de despedirse de una de las tiendas más emblemáticas de la Ciudad de México son los del Palacio de Hierro, que capitanea **Juan Carlos Escibano**.

Es cuestión de días para que cierren definitivamente las puertas del Palacio que tenían operando dentro de Centro Coyoacán, un edificio que abrió sus puertas en octubre de 1989 y que es propiedad de Grupo Bal, el conglomerado del que forma parte la cadena de tien-

das departamentales de lujo.

El Palacio de Hierro Coyoacán cumplió casi 30 años operando en este centro comercial, cuya arquitectura fue creada por el arquitecto **Javier Sordo Madaleno**, quien también ha estado al frente de otros desarrollos inmobiliarios del Grupo Bal.

El cierre de Centro Coyoacán, que cuenta con dos niveles y 124 locales comerciales, se debe a que antes del próximo 23 de septiembre, si todo sale bien, abrirá sus puertas el área comercial de la torre Mítikah, que está ubicada a tan solo unos metros de distancia.

Por lo tanto, Palacio de Hierro mantiene una tienda en Coyoacán, pero ahora al interior de Mítikah, donde se presume contará con alrededor de 25 mil metros cuadrados de piso de venta.

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

**REJUVENECE PADRE GROUP A VIUDA DE ROMERO**

La agencia de branding Padre Group, que en México lidera Ericka Sigüenza, desarrolló el rebranding de Viuda de Romero, la marca de tequila con gran tradición de Bepensa Spirits/La Madrileña, que está en el mercado desde 1852.

Se encargó del rediseño de la etiqueta, que había permanecido igual, con una imagen más moderna. Creó una rejuvenecida identidad de marca que abarcó logo, etiqueta y elementos visuales.

También rediseñó la etiqueta de la popular Boone's y desarrolló la comunicación para la promoción en el punto de venta de un nuevo sabor de esta bebida.

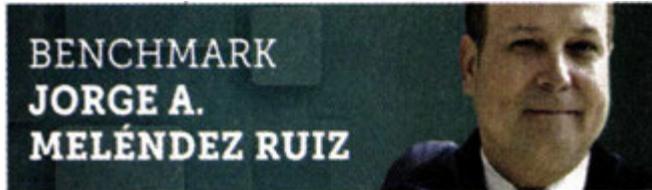
**REALIZA CENTRAL FILMS SPOT DE CAMPAÑA DE DOS EQUIS**

La casa productora Central Films, que lideran Rodrigo García y Mauricio Francini, realizó el spot "Confía en tu MIXX", que forma parte de la nueva campaña de Dos Equis.

A través de la música electrónica busca inspirar a los consumidores, contando con la participación del reconocido dj Steve Aoki. El spot fue dirigido por Kane Kwik y fue filmado en la Ciudad de México.

**NOTAS EN CASCADA**

OMG realizó seminario sobre su concepto "Attention", enfocado al crecimiento de las marcas o del negocio. Lo abordaremos con más detalle la próxima semana... La nueva campaña de queso Philadelphia, que se enmarca en el 55 aniversario de la marca y tiene como concepto "Con 'P' de Philadelphia", evoluciona su comunicación para refrescar su posición de liderazgo... Los días 6 y 7 de septiembre se realizó el segundo IAB Beyond Digital.



# No tiene precio...

**"E**l juguete más popular para bebés: \$500 dólares.

El oso de peluche más popular para bebés: \$350 dólares.

El libro ilustrado más popular para bebés: \$60 dólares.

Verla jugar, en cambio, con una caja de cartón: no tiene precio.

**Algunas cosas no se pueden comprar con dinero... para todo lo demás, está Mastercard".**

Una de las campañas de marketing más icónicas de los últimos tiempos. Creada a finales de la década de los 90s para rescatar la imagen de Mastercard, que se veía agobiada por sus competidores.

Y vaya que funcionó... tras 22 años y cacho, la campaña sigue y sigue, como el Energizer Bunny (¡otra campaña también muy buena!).

**Juguemos con el concepto.**

**Aquí, 70 cosas que no tienen (o tendrían) precio:**

1. **Morena pierde la presidencia en 2024.**
2. No preocuparse por lo material.
3. **Tener un buen jefe...**
4. **... y tener una buena relación con ese buen jefe.**
5. **Nunca dejar de aprender.**

6. Mantener la chispa de un pequeño.

**7. Que se acaben los balazos.**

8. Educar a hijos productivos, personas de bien.

**9. Ahorrar para la vejez.**

10. Nunca dejar de ejercitarse, mental y físicamente.

**11. Que lleguen las medicinas a los que las necesitan.**

12. Escuchar a los expertos.

**13. Lograr la ejecución ingenieril de buenas ideas.**

14. Juntas productivas.

**15. Viajar, conocer y divertirse.**

16. No dejar que tu edad biológica determine tu edad mental.

**17. Eliminar lo innecesario.**

18. No preocuparse por lo que no puedes controlar.

**19. Evitar a los pendejos en la vida.**

20. Contar con luz limpia y competitiva.

**21. Evaluar y capacitar a buenos maestros.**

22. Elegir bien a los compañeros de viaje.

**23. Lograr un golpe de fantasía en tu deporte favorito.**

24. Leer un buen libro.

**25. Vaciar tu bucket list.**

26. Trabajar para vivir (y no al revés).

**27. Innovar para mejorar.**

28. Que el que la haga, la pague.

**29. Enseñar a pescar (y no sólo regalar pescados).**

30. Ayudar al que menos tiene que está cerca de ti.

**31. Oler las flores y todo lo bueno que te rodea.**

32. Pasar poco tiempo atorado en el tráfico.

**33. Avanzar en tu carrera.**

34. Ganar algún torneo deportivo.

**35. Eliminar realmente la corrupción.**

36. Transformar lo que sea para bien.

**37. Cortar costos sin cortar músculo.**

38. Disfrutar lo que ganaste honestamente sin temor a que te lo arrebaten (o peor, a que te maten por ello).

**39. Ser empático con los que te rodean.**

40. Ver campeón a tu equipo favorito.

**41. Ver una final de un Grand Slam entre Federer, Nadal o Djokovic.**

42. Reír a carcajadas con tu persona favorita.

**43. Papá y Mamá vivos —y bien— después de los 80.**

**44. Ver el vaso siempre medio lleno...**

**45. ... y ocuparse siempre en llenarlo.**

46. Discutir sin pelear.

**47. Correr sin despeinarse.**

48. Arrojar al que necesita ser arrojado.

**49. Estar orgulloso de quien nos gobierna.**

50. Educar al que no sabe (en lugar de humillarlo).

**51. Disfrutar un buen silencio.**

52. Que tus impuestos trabajen bien.

**53. Premiar al que lo hace bien..****54. ... y aconsejar al que lo hizo mal.**

55. Un estado de derecho que funcione.

**56. Amistades duraderas.**

57. Privilegiar la razón sobre la ideología.

**58. Llorar para liberar el alma.**

59. Tener un equipo bien aceitado para dar resultados.

**60. Visitar poco el hospital.. y salir rápido (y bien) de ahí.**

61. Llegar al camposanto en paz y cuando se deba llegar (ni antes ni después de tiempo).

**62. Elegir bien a los nuevos jefes (o gobernantes).**

63. Recapacitar y ajustar cuando te equivoques.

**64. Triunfar lo más posible..****65. ... y ser humilde cuando se está arriba.**

66. Aprender del fracaso y levantarse rápido.

**67. Reír de lo vivido y sonreír por lo que viene.**

68. Contar con servicios públicos eficientes y efectivos.

**69. Evitar el consumismo que consume.**

70. Disfrutar el trayecto sin cansarse pensando en el destino.

No cabe duda. Muchas de las mejores cosas en la política, los negocios y la vida NO tienen precio.

¿Se te ocurre alguna otra? Mándamela y la comparto en mis redes.

Mientras tanto: disfrutar este fin de semana... ¡no tiene precio!

Manos a la obra...

**EN POCAS PALABRAS...**

“Riqueza es la habilidad de disfrutar la vida realmente”.

Henry David Thoreau, filósofo estadounidense

benchmark@reforma.com

Twitter: @jorgemelendez



# Benditas remesas

**E**n varias ocasiones López Obrador se ha referido a las remesas como una “bendición”, y lo son pues representan el 4 por ciento del PIB en un sexenio donde el crecimiento económico será muy bajo. La dependencia de estos ingresos es enorme y por eso las remesas son tan relevantes.

Muchos analistas pronosticaron hace unos años que las remesas caerían, pero sucedió todo lo contrario. Este año se han roto máximos históricos, volviéndose México en el segundo receptor de remesas a nivel mundial, sólo superado por India.

Explicaciones hay muchas. Se trata de más mexicanos cruzando la frontera, un dólar fuerte que alcanza para comprar más, mayor inflación, que pone en problemas a muchas familias en México, migrantes que acabaron quedándose más tiempo del que pronosticaron, transferencias del gobierno estadounidense a sectores de la población y tecnología que permite enviar recursos con menor esfuerzo.

Las remesas distan de

ser un fenómeno homogéneo. Por ejemplo, en el año 2000 la mayoría de los mexicanos del otro lado de la frontera trabajaban en actividades relacionadas con comercio y manufacturas, mientras que ahora están principalmente en el sector de la construcción. Asimismo, no todas las entidades en México reciben remesas en la misma proporción ni tienen el mismo nivel de dependencia. Sólo siete entidades concentran el 50 por ciento de las remesas, siendo las de mayor dependencia Michoacán, Guerrero, Oaxaca, Zacatecas, Nayarit y Guanajuato.

A lo largo de los años hay fenómenos que han cambiado y otros que no tanto. Mientras que en el año 2000 habría un predominio de hombres haciendo las transferencias y el costo de envío era de 12 dólares por una cantidad de 300 dólares, hoy el 32 por ciento de las remesas son transferidas por mujeres y la tecnología ha permitido reducir los costos de envío a casi la mitad.

Sin embargo, uno de los focos rojos indica que, durante décadas, las remesas

se han destinado a comprar comida y vestido, seguido de gastos en salud y pago de deudas. Muchas personas no salen del ciclo de recibir remesas comprar algún

producto a plazos y luego depender de envíos futuros de dinero para pagar capital pero, sobre todo, altas tasas de interés. Así, estos recursos, están destinados a actividades de “sobrevivencia” y poco se invierte en actividades productivas.

En cuanto al análisis de las remesas, muchos estudios de pobreza no las han considerado en el pasado, dejando a un lado la posibilidad de poder entender más sobre su impacto. Asimismo, cada vez más personas y autoridades en Estados Unidos levantan la mano para señalar que se dé mayor seguimiento a las alertas acerca del uso indebido de los mecanismos para enviar dinero, ya que el crimen organizado las utiliza también para lavar dinero.

Al respecto, especialistas han hecho notar que, algunos de los municipios que reciben una mayor cantidad de remesas, no son municipios expulsores de migrantes. Así, de las transferencias

que llegan de Estados Unidos, no queda claro que todo sea producto de migrantes ayudando a sus familias.

Llevar estas sospechas a sus últimas consecuencias está lejos de ser uno de los principales objetivos de este gobierno, más cuando se aproximan tiempos electorales. Pero lo que sí se requiere es alertar sobre los riesgos y los costos ocultos pues hoy, más que nunca, el riesgo de morir, desaparecer, o ser engañado es alto. En este, como en muchos otros rubros, queda claro que cada sector que no esté regulado y supervisado por las autoridades, caerá fácilmente en manos de quienes operan al margen de la ley.



# What's News

**T**esla Inc. tuvo un gran repunte en las entregas provenientes de su Gigafábrica en Shanghai en agosto tras modernizar sus líneas de ensamblaje, pero aún queda por debajo de su rival chino BYD Co. en el mercado automotriz más grande del mundo. Las entregas de Tesla en China desde esa planta sumaron un total de 77 mil autos el mes pasado, al casi triplicarse desde julio, de acuerdo con datos publicados el jueves por la Asociación de Autos de Pasajeros de China. Más de 42 mil de esas entregas fueron exportaciones, dijo la asociación.

◆ **United Airlines Holdings Inc.** hace otra apuesta a los taxis voladores con una inversión de 15 millones de dólares en Eve Air Mobility, una compañía respaldada por el fabricante de aeronaves Embraer SA. La aerolínea señaló haber llegado a un acuerdo condicional para comprar 200 de las aeronaves eléctricas de cuatro pasajeros que desarrolla Eve, con opciones para comprar otras 200. United anticipa recibir las primeras entregas de Eve tan pronto como en el 2026.

◆ **Rivian Automotive Inc.** trabaja con Mercedes-Benz Group AG para establecer una nueva fábrica europea para producir los vehículos tipo van eléctricos de las compañías. Ambas dijeron que firmaron un memorándum de entendimiento para establecer una coinversión

para invertir en, y operar, una fábrica en Europa para producir vans eléctricas grandes para las dos compañías dentro de unos años. La fábrica planeada usaría un sitio existente de Mercedes en Europa Central u Oriental, señalaron.

◆ **Sundar Pichai**, director ejecutivo de Google, quiere hacer que la compañía sea 20% más productiva, el indicio más reciente de que el gigante de la tecnología planea cambios para lidiar con la incertidumbre macroeconómica. Hablando en la Conferencia Code en Beverly Hills, California, Pichai citó decisiones pasadas para fusionar áreas de productos con traslape como un ejemplo de los cambios que podrían darse en Google, una unidad de Alphabet Inc. No explicó cómo estaba midiendo esas mejoras.

◆ **General Motors Co.** planea lanzar una SUV eléctrica Chevrolet con un precio de alrededor de 30 mil dólares, enfocándose en compradores ahorrativos al tiempo que los precios en otros modelos enchufables se disparan. La Chevy Equinox eléctrica saldrá a la venta en el 2023 y su rango de autonomía máximo es de 483 kilómetros con una sola carga, dijo GM. Los compradores de autos en EU han pagado precios más altos por los vehículos eléctricos, con pocas opciones por debajo de los 35 mil dólares.



## DESBALANCE

### Dos twittereros de cuidado

..... Nos dicen que **Jonathan Heath**, subgobernador del Banco de México, contó que en 2019 llegaron dos miembros de la Junta de Gobierno que hicieron cambiar las reglas de comunicación en la institución. No



Jonhathan  
Heath

dio nombres, pero todo mundo sabe que son él y **Gerardo Esquivel**. En un foro del IMEF relató que dos de los cinco integrantes están muy visibles en internet, especialmente en Twitter, pero en 2020 se establecieron nuevas políticas de comunicación con miras a las redes sociales y por eso ahora tienen que enfatizar que lo expresado ahí es a título personal y no a nombre de la junta. Pe- se a ello, el economista de 67 años

afirmó que el microblogueo ayuda y fomenta una mejor comunicación, pues dice que vía el pajarito azul es más rápido, instantáneo y válido para dar su opinión.

### PRI propone deducibilidad de autos

..... Con el inicio del periodo ordinario de sesiones en el Senado y la Cámara de Diputados, nos cuentan que la priista **Verónica Martínez García** dio a conocer ayer una propuesta para subir de 175 mil a 330 mil pesos la deducibilidad por la compra de autos de combustión interna y de 250 mil a 471 mil 500 pesos en el caso de la adquisición de vehículos híbridos, eléctricos o impulsadas por hidrógeno. La senadora presentó el proyecto por el que se reformaría la Ley del ISR. Nos cuentan que han pasado más de cinco años desde que estos montos fueron aprobados y en este tiempo se han incrementado salarios y precio de coches, por lo que la industria ve necesario incentivar la compra de unidades nuevas. La iniciativa será discutida en comisiones y turnada al pleno del Senado para votación.

## Llevan seguros a zonas rurales

::::: Nos cuentan que en los días de recuperación de la contingencia sanitaria, la Asociación Mexicana de Agentes de Seguros y Fianzas, que preside **Gerardo de la Garza Ramírez**, quiere reconocer el trabajo del



Gerardo de la Garza Ramírez

personal encargado de ventas para seguir incentivando a pequeños negocios en zonas marginadas, población de lengua indígena y otras características de vulnerabilidad, que cada vez voltean más a la contratación de seguros. Nos hacen ver que, de acuerdo con cifras oficiales, sólo 8% de la población en zonas rurales y de lengua indígena tiene acceso a este tipo de productos, de modo que la brecha sigue elevada; sin embargo, con este tipo de reconocimientos, se quiere impulsar mayor penetración financiera, que ya probó su efectividad en días más complicados de la pandemia.



## AMLO, desesperado por la inflación, da ultimátum a IP

**E**l Presidente mandó a llamar a dos empresarios de la Iniciativa Privada a quienes considera sus aliados y no un contrapeso. Francisco Cervantes y Alejandro del Valle se apersonaron en Palacio Nacional solo para escuchar reproches. "La inflación sigue sin control, no han cumplido los acuerdos", les soltó molesto Andrés Manuel López Obrador.

El presidente del Consejo Coordinador Empresarial y el del Consejo Mexicano de Negocios intentaron atajar el reclamo con una explicación somera sobre cómo el encarecimiento de las materias primas en el mundo ha presionado el precio de los alimentos. AMLO les reviró con su narrativa de las ganancias justas. "No nos están ayudando", les reclamó, según una fuente que estuvo presente en la reunión.

El Paquete contra la inflación y la carestía (Pacic), anunciado a inicios de mayo, no ha servido para contener el aumento de los precios. Desde que se hizo el acuerdo entre el gobierno y la IP, la inflación se siguió disparando: el Índice Nacional de Precios al Consumidor pasó de 7.68% en abril a 8.7% en agosto, su mayor nivel en 22 años. La inflación en alimentos subió aún más, al pasar de 12.4% a 14.6%.

Hace un par de meses, el Presidente pidió a la Secretaría de Hacienda y a la Profeco revisar

con detalle los mercados donde se han producido los aumentos: bebidas, pollo, huevo, tortilla, frutas, verduras y los precios que ofrecen los autoservicios y otros distribuidores. El análisis incluyó revisar las utilidades netas de las empresas que son públicas y las de su competencia para detectar a los que están abusando con las ganancias.

La respuesta a estas investigaciones se hizo pública en la conferencia matutina del Presidente. El titular de la Profeco, Ricardo Sheffield, acusó a Gruma, una de las principales fabricantes de harina de trigo y maíz, del aumento del precio de la tortilla, a pesar de que la empresa asegura que incide en menos del 25% del producto que se vende en el país y los incrementos de los precios se debe a las cotizaciones de los granos a nivel internacional.

Esta semana López Obrador volvió a la carga. "Vamos a hablar con los dueños para demostrarles el comportamiento de los precios", dijo. Y fue más allá: amenazó a los productores de pollo, huevo y atún. El 17 de agosto revelamos que el Presidente tenía en la mira no solo a Gruma, sino a Bachoco, de la familia Bours, cuyas utilidades sí se duplicaron en el segundo trimestre del año. También están en la mira las cadenas de autoservicio como Walmart, Soriana, Chedraui y La Comer.

En la reunión del lunes con los

dos líderes de la cúpula empresarial, el Presidente les dijo que si no bajaban los precios, iba a poner topes máximos a los productos, como sucede ya con el gas LP. Fue el ultimátum para los empresarios, el cual reafirmó el miércoles en su conferencia matutina. "Se va hablar con ellos, con quienes tenemos buenas relaciones y queremos hablar de esto y de otras medidas que vamos a tomar, lo que queremos es que ayuden", comentó.

El Presidente está muy preocupado por la inflación, pues sabe que es un impuesto regresivo que afecta más a los que menos tienen y tiene un efecto social que también se refleja en lo electoral. El juego político del Presidente, que tiene a punto de quiebre la alianza opositora del PAN, PRI y PRD, se complementará con un Pacic 2.0 que será anunciado en las siguientes semanas para contener, a punta de control de precios, la inflación.

Por lo pronto, la Secretaría de Hacienda ya estima una reducción de los precios hacia el cierre del año, a 7.7 por ciento anual, mientras que para el 2023 espera que baje a 3.3%. ●

© Mario Maldonado

Un Pacic 2.0 será anunciado en las siguientes semanas.

Página 5 de 6



## Mantener la calma

Luego de conocerse que la inflación al cierre de agosto había crecido durante el último año a una tasa de 8.70%, la más alta en el siglo o, si lo prefiere ver así, en casi tres años, algunos han comenzado a perder los nervios.

Por ejemplo, desde la oposición comienzan a hacer peticiones descabelladas, entre éstas que se congele en 10 pesos el kilo de tortillas, como si los controles de precios hubieran funcionado en algún momento de la historia mundial o si disminuir artificialmente el precio de un producto fuera suficiente para contener el índice general de precios al consumidor.

La oposición en éste, como en cualquier otro momento, debe actuar con mayor responsabilidad en lugar de decir barbaridades sólo buscando rentabilidad política.

Si estuvieran actuando con mayor inteligencia, comprenderían que hoy realmente son pocas las herramientas que se tienen para luchar en contra de algo que debe ser explicado como una suerte de impuesto que afecta más a quienes menores niveles de ingreso poseen. Hasta el momento, casi todo el crecimiento de los precios se explica por cuestiones exógenas y sobre las cuales existe muy poco control. Hasta el momento, y con algunos bemoles, no se ha contaminado la formación general de precios debido a las expectativas de mayor inflación.

Entrar en un control de precios como proponen algunos y como ha pasado por la mente del actual gobierno sería convertir un problema ciertamente grave, pero coyuntural, en uno verdaderamente inmanejable. No se tiene que ser un genio para ver los daños, bastaría con ver la situación que se vive en Argentina, donde se siguió una política de control de precios y la inflación ya casi toca el 50 por ciento. No podemos darnos el lujo de cometer un error de tales magnitudes y mucho menos considerar que así se ayuda más a los que menos tienen.

### REMATE CONTROL

Así las cosas, ¿se deben considerar acciones adicionales al Paccic? De entrada, deben tomarse en cuenta las peticiones que han hecho los miembros de la iniciativa privada en torno a mejorar la seguridad en carreteras para el transporte o, como se ha venido haciendo, simplificando los trámites para la importación de productos y, en particular, de materias primas.

Quizá sería una buena medida el anuncio de acciones adicionales o el mantenimiento de las mismas. Que el gobierno siga reforzando su determinación de usar fondos públicos para

evitar un mayor incremento a los precios de los combustibles.

Desde la iniciativa privada se debe mantener el control de los impulsos, es decir, tener la convicción de que las presiones de precios irán disminuyendo en el corto plazo. Generar distorsiones podría parecer una medida adecuada en el corto plazo, pero generará mayores problemas en el largo plazo en detrimento de prácticamente todos los agentes económicos.

### REMATE CENTRAL

A pesar de que es muy común escuchar que el Banco de México tiene herramientas limitadas para luchar en contra de la inflación, la realidad es que el instituto encabezado por **Victoria Rodríguez** es la única instancia del Estado que tiene una herramienta para combatir la inflación. No es automática pero, sí se utiliza bien, sí tiene efectividad.

En este entorno, ¿qué debe esperarse por parte de la Junta de Gobierno en su próxima decisión de política monetaria?

**Jonatan Heath** ha propuesto, de una manera simplista, que se siga directamente el camino que tome la FED. Ni son las mismas condiciones entre México y Estados Unidos ni los bancos centrales enfrentan la misma problemática.

Otros con más prudencia, como **Gerardo Esquivel**, han explicado que el Banxico comenzó antes con el alza en la tasa de referencia atendiendo las condiciones específicas de la economía nacional.

Es necesario ser muy claros: el objetivo central del Banxico es regresar la inflación al parámetro autolimpuesto y mantener la estabilidad económica. No comportarse como si fueran una suerte de sucursal. Entre los analistas hay quienes consideran que una posición comodina como la que propone **Heath** sería efectiva para mantener las condiciones actuales, puesto que no existen mayores elementos.

Otros más han puesto sobre la mesa la posibilidad de que sólo se incremente en medio punto la tasa de referencia, considerando la diferencia que ya se ha abierto en las tasas de crecimiento de la economía mexicana.

### REMATE FRACASO

En su momento lo señaló el *Padre del Análisis Superior* y ahora se refrenda: abrir la puerta a la legalización de vehículos extranjeros usados sería un duro golpe al negocio en México. Lejos de regularizar la situación, se ha generado un crecimiento de casi el 35% en la introducción de vehículos.



## 1234 EL CONTADOR

**1.** Citibanamex, bajo la dirección de **Manuel Romo**, no se ha quedado con los brazos cruzados en temas de innovación en medio de su proceso de venta del negocio de banca de consumo y empresas. Así, esta semana presentó Spring by Citi, una solución de procesamiento de pagos en línea para sus clientes institucionales, la cual ya se encuentra disponible en México, Brasil, Estados Unidos, Canadá, Reino Unido, Irlanda, Alemania y Países Bajos. Esta solución permite a los clientes aceptar pagos en línea con una amplia gama de métodos de pago, incluidas tarjetas de crédito y débito, en asociación con Evo Payments, así como monederos electrónicos y transferencias bancarias.

**2.** Aunque muchos piden que los permisos de generación distribuida, es decir, la producción de electricidad con paneles solares instalados principalmente en hogares y comercios, se permita en un rango mayor a 0.5 megawatts, para **Karla Cedano**, que actualmente es la presidenta de la Asociación Nacional de Energía Solar, esto podría no ser necesario, pues ampliarlo sólo permitirá que las empresas sigan haciendo proyectos grandes, dejando de lado el sentido social que tiene este

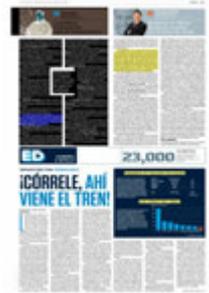
esquema. Los proyectos de gran escala provocan una saturación de la red, mientras que las instalaciones a menor escala benefician a los hogares y los pequeños comercios en el ahorro de energía.

**3.** Los que siguen siendo recurrentes son los fraudes que se intentan hacer a nombre de la CFE, dirigida por **Manuel Bartlett**, pues mediante correos electrónicos y páginas apócrifas, los delincuentes buscan hacerse de datos personales de los clientes de la empresa, además de robarlos mediante supuestos cobros por el servicio. Es por ello que la empresa advierte de manera recurrente que no reparte subsidios en efectivo, no vende artículos, vehículos o propiedades, además de que no tiene intermediarios para la contratación de personal mediante anuncios de redes sociales. La CFE tampoco ofrece arreglos por los adeudos y su personal no puede recibir o pedir dinero.

**4.** En la Industria Nacional de Autopartes, de la que **Alberto Bustamante** es el director general, ya se espera un beneficio importante por la aprobación de la Ley para la Reducción de la Inflación en el

gobierno de Estados Unidos. Consideran que esto permitirá a la administración de **Joe Biden** contar con un instrumento diseñado para combatir el alza de precios, pero también incorporará un esquema de créditos fiscales de hasta siete mil 500 dólares para vehículos eléctricos ensamblados en la región. Esto permitirá incentivar las ventas de este tipo de unidades y, con ello, aumentará la demanda de autopartes, muchas de las cuales se producen en México.

**5.** Amazon México, que dirige **David Miller**, amplió las opciones para que los clientes puedan pagar sus compras en efectivo. Para ello, la empresa contaba con una alianza con Oxxo desde 2020, pero desde ayer los pagos también pueden recibirse en 7-Eleven, Circle K, Extra, Farmacias del Ahorro, Kiosco y Waldo's. Con esta medida, la empresa cuenta con más de 25 mil puntos físicos para que los compradores puedan pagar en efectivo a nivel nacional. Esto permite que, incluso usuarios sin cuenta en el banco, hagan pedidos al gigante del comercio electrónico. Para seguir ganando clientes, la firma ha recurrido a varias estrategias, como recibir tarjetas de vales de despensa y de regalo.



CHETUMAL.— Hace unos meses un exsecretario estatal de Turismo me decía estar decepcionado por el trabajo que había hecho **Carlos Joaquín González**, al frente del gobierno de Quintana Roo.

"No logró resolver el problema de la inseguridad", afirmaba, como si él tuviera una "varita mágica" capaz de resolver ese problema extremadamente complejo.

Las finanzas públicas tampoco se recuperaron, pues la pandemia de covid-19 capulizó el endeudamiento.

Según la última encuesta de inseguridad del Instituto Nacional de Estadística y Geografía, Cancún era percibido en junio como el noveno destino turístico más inseguro.

Sin embargo, Quintana Roo no sólo sigue siendo un tabuco turístico, sino que, después de Baja California Sur, es el segundo estado que más rápido se ha recuperado de la pandemia de covid-19, con la diferencia de que es cinco veces más grande.

**Joaquín González** no logró resolver el problema de inseguridad, pero evitó que esos problemas afectaran mayormente al turismo.

Hoy, el mandatario presenta su sexto y último informe de gobierno, en el que su mayor logro no será económico.

Lo que realmente consiguió fue recobrar la civilidad en el estado y la confianza de que los gobernantes no necesariamente llegan a saquear las arcas, como lo hizo **Roberto Borge**, su antecesor.

**Joaquín González** forma parte de una de las familias más poderosas y acaudaladas de Quintana Roo y a él siempre le atrajo la política.

Cuando se graduó de contador dirigió Aerocaribe, una aerolínea regional propiedad de su familia, pero luego fue presidente municipal de Solidaridad, secretario estatal de Turismo, presidente de la Comisión de

Turismo de la Cámara de Diputados, subsecretario de Turismo y gobernador de su estado, cuando muchos pensaban que no tendría oportunidad de lograrlo.

El hecho de que hubiera tratado de ganarle 12 años atrás la candidatura a **Roberto Borge** para ocupar esta misma posición fue algo que aquel nunca le perdonó.

Así es que no sólo lo insultó, se burló de él y lo acosó, sino que lo consideró su enemigo y utilizó todas las herramientas a su alcance para desprestigiarlo.

**Joaquín González**, quien prefiere evitar los pleitos, trató de tender puentes y cuando no vio otra salida terminó siendo el candidato a gobernador del PAN-PRD, para lo cual renunció al PRI en el que había militado toda su vida.

Ni **Borge** ni todas sus triquiñuelas lograron impedir que **Joaquín** le ganara en las urnas a **Mauricio Góngora**, lo que marcó la debacle del primero quien sigue en la cárcel acusado de enriquecimiento inexplicable y lavado de dinero.

Hoy, **Joaquín González** estará culminando una historia que prueba aquella frase de **Churchill**: "La democracia es el peor sistema de gobierno, a excepción de todos los demás".

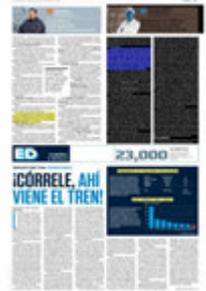
Con su disposición a dialogar, a escuchar y su estilo pausado, logró que, en un estado de personajes enfrentados, la política recuperara su importancia.

Dos copas de vino el fin de semana, una plática con sus amigos eran su diversión; mientras **Borge** paseaba en yates, bebía botellas de miles de dólares y usaba los aviones del estado como si fueran suyos.

Este lunes **Joaquín González** se reunirá con el presidente **López Obrador** y seguramente ya pronto se sabrá cuál será su posición en el gabinete morenista.

Un premio que no muchos entienden, pero que a él lo mantendrá dentro de la política.

Quintana Roo es el segundo estado en el país que se recuperó más rápido de la pandemia de covid-19.



En un mundo donde se han administrado más de 12.6 billones de dosis de vacunas covid-19, es válido preguntarse el monto del negocio que hay para quienes fabrican estas vacunas y quiénes se lo han llevado.

Los jugadores de la industria farmacéutica involucrados en la producción de vacunas han visto ganancias exponenciales; particularmente Moderna, Pfizer y BioNTech han tenido utilidades nunca antes vistas. Se estima que Pfizer, en alianza con BioNTech, obtendrá este año alrededor de 29 billones de dólares de la venta de su vacuna Cominaty. Por su parte, Moderna estima que tendrá ingresos de entre 17 y 22 billones de dólares de la venta de su vacuna Spikevax.

Así, todo debería ser amor y paz para ellas, pues estas empresas se hincharon de billetes y la humanidad les está eternamente agradecida, ¿o no? Pues fuese que no. Ahora sí que, como en términos generales diría el célebre padre fundador de EU, **Benjamin Franklin**, "...entre más dinero se tiene, más se quiere"; o si quieren algo más moderno y más terrenal, como diría el ya difunto rapero **The Notorious B.I.G., Mo Money, Mo Problems**, parece que tanta riqueza va a generarles un tormentón legal.

¿A qué me refiero? Pues a que hace unas semanas Moderna demandó a Pfizer y a BioNTech, tanto en una corte federal de Massachusetts, EU, como en la Corte Regional de Dusseldorf, Alemania. La demanda se centra en que estas últimas infringieron las patentes que Moderna tiene en materia de tecnología de RNA mensajero. La explicación: de esta tecnología va más allá de las cortas líneas de este artículo, pero basta decir que ésta ya no requiere que las vacunas actúen sobre la base de insertar directamente en el paciente el virus que, en sí, se combate, en una forma debilitada o disminuida, para que nuestro cuerpo tenga una reacción inmunológica, sino que ahora las vacunas enseñan a nuestras células a fabricar una proteína que desencadena la respuesta inmunitaria deseada.

Tal vez el obstáculo más grande que enfrenta Moderna en este proceso judicial es la *Patent Pledge* o Compromiso de Patente que hizo el 8 de octubre de 2020 y que parece inconsistente con la demanda que acaba de presentar. Una

*Patent Pledge* es una declaración voluntaria y pública que expresa un compromiso por parte de una persona en el sentido de restringirse de aplicar todas o algunas de las protecciones legales otorgadas a sus patentes. Así, bajo este Compromiso de Patente, Moderna prometió que, considerando los billones de dólares que había recibido como ayuda del gobierno de EU y dada la gravedad de la pandemia, no buscaría aplicar la protección otorgada a sus patentes mientras continuaba la pandemia. Los expertos señalan que ésta será una de las defensas importantes que aplicarán Pfizer y BioNTech, señalando que la pandemia aún no acaba y Moderna debe mantener su compromiso. Por su parte, parece que Moderna ya se había preparado para este escenario, pues en la misma *Patent Pledge* indicó que después de la pandemia estaría dispuesto a otorgar licencias de sus patentes para quien quiera seguir usando su tecnología cuando la pandemia terminara, y ahora argumentará que la pandemia ya acabó y su compromiso también. Es decir, un argumento toral del pleito legal será: ¿*habemus* o no *habemus* aún pandemia?

Curiosamente, la demanda de Moderna no establece un monto de compensación específico ni busca que se impida la producción o uso de las vacunas de sus competidores. Parece que lo que busca Moderna es que las cortes ordenen, o se llegue a un acuerdo negociado, que obligue a Pfizer y a BioNTech a pagarle a Moderna una regalía por el uso de sus patentes.

¿Por qué nos importa esto? Por dos cosas. Uno, si se impone un pago de regalías, podría incrementarse el costo de las vacunas. Dos, si se da una resolución judicial que desestime o minimice la fuerza de la *Patent Pledge* en caso de otra situación de emergencia, los potenciales productores de los servicios o bienes que puedan atacar dicha situación de emergencia, podrían ser más cautelosos al utilizar las patentes de otros con base en estos Compromisos de Patente, retrasando el tiempo de respuesta a emergencias. En fin, queda claro que los ricos también lloran; tomatazos en @MrMejiaCosenza.

#### **PAL GORDITO**

En Polanco CDMX, parada forzosa en Anatol, doble estrella para el Risotto de Short Rib.



## Paquete 2023, Hacienda quiere crecer; más allá del Bienestar y obras icónicas

El secretario de Hacienda se anima a crecer. Al entregar el paquete económico 2023 al Congreso para su aprobación, trae un pronóstico de crecimiento, en promedio, de 2.1% para 2023. Nada mal para un sexenio prácticamente perdido en crecimiento.

¿Lo puede lograr? Veremos si los incentivos están bien alineados para estimular la inversión privada y que ayuden a crecer. Están esperando que, sin nuevos impuestos, con un crecimiento modesto y una menor inflación de 3.2% para fines de 2023, las señales sean para que la inversión se anime. Sobre todo ahora con el tema del *nearshoring*, donde las inversiones de Asia quieren instalarse cerca de Estados Unidos.

En cuanto a obras icónicas, se mantendrá el Tren Maya y el desarrollo del Istmo de Tehuantepec, que parece tener muchas simpatías por el sector privado. Pero parecen impulsos aislados de un plan nacional.



### DEUDA/PIB, LO PRESUME

Además, **Rogelio Ramírez de la O** envía una señal positiva, la de tener una deuda contenida. La relación Deuda/PIB para 2023 será de 49.4%, un estándar bajo con respecto a muchos otros países, como los europeos, donde varios tienen el 100% de relación Deuda/PIB. Vaya, del doble. Esto no es poca cosa, si bien el presidente **López Obrador** ha cambiado las reglas del juego provocando desánimo en la inversión, por otro lado, no se ha endeudado y aleja una crisis financiera.



### LA INERCIA DE BECAS EN EFECTIVO Y OBRAS

Sin embargo, el sello de la casa se mantuvo y no ha sido lo mejor ni para el gasto social ni para crecer. Vienen programas sociales en efectivo y obras icónicas.

En los programas sociales, desde luego, viene un presupuesto en 2023 para continuar con los Programas para el Bienestar, con un gasto de 1 billón 750.9 mil millones de pesos, superior en 12.7% al del año pasado.

Por ejemplo, seguirán las pensiones para adultos mayores, que crecerán hasta los 6 mil pesos bimestrales para 2024 por adulto mayor. Aparte, estarán las becas del Bienestar.

Pero no viene el aumento en gasto en educación ni en salud, donde se pedía salir del 2% del PIB.



### COCA-COLA Y RECICLAJE, LA NUEVA BATALLA

Coca-Cola ha realizado varios cambios. Desde hace mucho tiempo dejó de ser una refresquera para transformarse en una compañía de bebidas. Pero también ha zanjado las críticas de tener bebidas calóricas y ha puesto en el anaquel desde aguas hasta bebidas sin azúcar.

Ahora ataja otro tema, el del reciclaje de sus envases. Al igual que buena parte de la industria, es criticada por los envases PET. Lo interesante es que está haciendo algo al respecto. Hoy ya logra reciclar el 25% del PET del país y acaba de realizar una alianza con Rappi para potencializar ese proceso.

**Sergio Londoño**, vicepresidente de Asuntos Públicos de Coca-Cola, explica que entran en un plan piloto con Rappi para recolectar PET, vidrio, aluminio y Tetra Pak. Lo harán en tres alcaldías: Benito Juárez, Cuauhtémoc y Miguel Hidalgo, en fin de año. Se trata de elevar el reciclaje en México del 53% a conseguir casi el 100%. La gente de Rappi lo recolectará. Y se suman a la iniciativa FEMSA y Arca Continental. Coca-Cola quiere atajar las críticas de ser la causante de una alimentación alta en calorías, así como de contaminar. Y actúa en consecuencia. Interesante.



## Paquete Económico 2023: más realista

Como era de esperarse, el secretario de Hacienda, **Rogelio Ramírez de la O**, mantuvo en el Paquete Económico 2023 el optimismo que lo ha caracterizado desde que está al frente de la Secretaría de Hacienda. En 2022 esperaba originalmente un crecimiento de 4.1% que ayer, al presentar el Paquete Económico de 2023, ajustó a 2.4%, que es aún optimista porque está por encima del 1.9% que pronostica el promedio de analistas del sector privado, aunque **Ramírez de la O** aseguró que el mayor dinamismo que espera de la economía se basa en la recuperación de los sectores a niveles prepandemia y al mayor consumo.

El secretario de Hacienda calificó ayer el Paquete 2023 de realista, aunque se mantiene aún optimista porque espera un crecimiento de 2.1% del PIB, considerando un rango que va de un raquítico 1.2% —que es, por cierto, el pronóstico del FMI— a 3 por ciento. El promedio entre analistas es de 1.5%, acorde al 1.6% que estima el Banco de México.

Descarta una recesión en México y en Estados Unidos, con un pronóstico de crecimiento de 1.8%, y aseguró que uno de los factores de crecimiento para 2023 será la mayor inversión por *nearshoring* y proyectos de Infraestructura, no sólo las obras insignia de la 4T, sino también por los ya anunciados por la CFE y Pemex en el sector energético.



### INFLACIÓN, PETRÓLEO Y TASAS

En cuanto a la inflación, asegura que el Pacic ha sido un éxito y que cerrará este año en 7.7%, cuando hasta el Banco de México estima un alza al 8% y que en 2023 bajará a 3.2%, mientras que el promedio entre analistas es de 4.7 por ciento. Para las tasas pronostica que cerrarán este año en 9.5% y bajarán a 8.5% en 2023.

La meta para la mezcla mexicana del petróleo, que ayer cerró en 79.18 dólares por barril, es de 68.7 dpb. Mantiene el optimismo de que la producción petrolera se incrementará a 1.872 mbd, cuando en todo el sexenio se ha mantenido abajo de 1.8 mbd.

---

El secretario de Hacienda, Rogelio Ramírez de la O, descarta una recesión en México y en Estados Unidos.

---

**LAS BUENAS NOTICIAS**

Entre las buenas noticias, **Ramírez de la O** ratificó el anuncio de la jefa del SAT, **Raquel Buenrostro**, acerca de que no habrá ni aumentos ni nuevos impuestos, que sólo se ajustarán conforme a la inflación.

Además, como ya había adelantado **López Obrador**, las pensiones a adultos mayores se elevan a 6 mil pesos bimestrales y, pese al mayor gasto social, el compromiso es que la relación deuda/PIB bajará a 49.4% y se mantienen las finanzas públicas sanas, uno de los factores que ha permitido mantener el grado de inversión y el peso "fortachón".

**INFLACIÓN SUBIÓ A 8.7%**

Tal y como anticipaba el consenso de analistas encuestados por el sector privado, la inflación al cierre de agosto se elevó a una tasa anual de 8.7%, la más alta desde diciembre de 2000, y aumentan las posibilidades de que, el próximo 29 de septiembre, la Junta de Gobierno suba las tasas en 75 puntos base, a 9.25 por ciento.

La expectativa es si efectivamente la de agosto será el tope de la inflación y que comience a descender para cerrar el año en 8.2%, aunque, desde luego, dependerá no sólo de factores externos como los precios del gas y el petróleo en el último trimestre del año por la guerra en Ucrania, sino de que se mejoren las condiciones en las cadenas de suministro.



## Buscan evitar imitaciones y piratería en almohadas

La marca de artículos para el descanso Sognare busca 'darle la vuelta' a las imitaciones de sus almohadas que se ofertan en tianguis, calles y cruceros, así como en plataformas de *e-commerce*, por lo que alista un nuevo producto de menor costo que lanzará a finales de este año, adelantó **Claudio Cervantes**, director general de la firma.

"Hemos evaluado alternativas, lo principal es darle la vuelta al mercado informal, porque (nos afecta) siendo una marca reconocida. A través de diferentes ideas ya tenemos una posible solución y a finales de año lanzaremos eso al mercado", dijo en entrevista.

Explicó que sus almohadas tienen un costo que supera los mil pesos, por lo que están ideando un producto que pueda competir con el precio del mercado negro.

"Sí ha habido incautación, es una mafia, nosotros levantamos la denuncia y le corresponde al gobierno hacer lo que tenga que hacer en contra de eso, ayudamos en lo que podemos", compartió el directivo.

Sobre la venta de copias en el

canal digital, señaló que tienen tienda oficial propia, en Amazon y en Mercado Libre, en esta última al ser *marketplace* igual hay otros vendedores que comercializan su mercancía, pero han trabajado con la plataforma para que retiren portafolio que no sea original.

"Tenemos un equipo que se dedica a detectar posibles distribuidores ficticios que venden nuestra marca, pero afortunadamente dentro de los *marketplaces* hay un programa que protege a los dueños de las marcas y no permite a otros vender, sí había quienes se hacían pasar por originales y por eso lanzamos las tiendas oficiales", acotó Cervantes.

Al primer semestre de este

año la firma incrementó 30 por ciento sus ventas, comparado incluso con el 2020, que su tope fue un alza del 89 por ciento en canales digitales.

## Va por la digitalización de los comercios en México

Teamcore, firma especializada en soluciones tecnológicas para el *retail* moderno, pone en la mira a México para convertirlo en su principal mercado en Latinoamérica, por lo que apalancará sus servicios para empresas de consumo masivo y *retailers* del país como OXXO, José Cuervo, Coca-Cola y más.

De acuerdo con la firma, cuyo



CEO y cofundador es el chileno **Sergio Della Maggiora**, el objetivo en México es crecer en ventas 300 por ciento en los siguientes tres años; el mercado potencial que vislumbran para incrementar su presencia en el país tiene un valor de 20 millones de dólares.

Teamcore atiende una problemática común en las tiendas minoristas como supermercados que son los estantes vacíos o la falta de producto, tanto en formatos físicos como en línea, donde la firma resuelve la disponibilidad de artículos al momento de ser adquiridos.

Recientemente, el fondo Accel-KKR efectuó una inversión de crecimiento mayoritario en Teamcore, una operación que le dará impulso al mercado mexicano. La *startup* también tiene presencia en Estados Unidos, Chile, Perú, Argentina, Colombia y Brasil.

### **Sector ferretero se fortalece**

El sector ferretero en México es uno de los grandes impulsores de la economía en el país, no sólo porque aporta 9 por ciento del Producto Interno Bruto (PIB) nacional, sino porque además genera poco más de 450 mil em-

pleos, señaló **Javier García**, director de Expo Nacional Ferretera (ENF).

Explicó que el mercado ferretero, sobre todo el minorista, alcanzó un crecimiento de alrededor de 40 por ciento anual el año pasado, a pesar del alza de algunos materiales como el acero.

En México existen poco más de cien mil ferreterías y cada vez hay más jugadores en el mercado y muchos han comenzado a entrar al mundo del comercio electrónico, lo que les ha dado una ventaja frente a quienes han decidido mantener el modelo tradicional de atención al cliente.

Javier García indicó que el comercio electrónico dentro del sector ferretero representa un 10 por ciento del total de las ventas, por lo que, dijo, es importante impulsar al sector para que se acerque a estos esquemas digitales.

“En Expo Nacional Ferretera, que se lleva a cabo del 8 al 10 de septiembre, impulsaremos no sólo la digitalización del sector, sino también el relacionamiento de todos los participantes en la cadena de valor para que todos los involucrados puedan innovar, capacitarse y hacer negocios”, dijo García.



ECONOKAFKA

**Sergio  
Negrete  
Cárdenas**

Opine usted:  
snegcar@iteso.mx

@econokafka

## Isabel II y López III

**I**sabel II heredó un cargo que nunca ambicionó: ser Jefe de Estado del Reino Unido y muchas otras naciones. Estuvo por 70 años a la altura de esa obligación, con inteligencia, habilidad y una extraordinaria discreción y dignidad. Nunca violentó su lugar constitucional, jamás pretendió gobernar. Una y otra vez sorteó las oleadas republicanas que cuestionaban la idoneidad de una monarquía en el siglo XX (y XXI). Tras su muerte ayer, el rey Carlos III heredó un trono con plena legitimidad.

López III logró el cargo que ambicionó toda su vida: ser Presidente de México. Lleva casi cuatro años encabezando un gobierno con extraordinaria arrogancia, ineptitud y corrupción. Nunca se ha comportado como un Jefe de Estado de todos los mexicanos, sino como el rijoso líder de una fracción.

No se cansa de polarizar, denostar a sus rivales y criticar a sus antecesores. Es un autoritario que llegó al poder con ropajes democráticos, que no se cansa de violar la ley porque, dice, primero es la justicia (y él decide lo que es justo, claro).

Isabel II fue la hija mayor de Jorge VI, quien de manera inesperada llegó al trono tras la forzada abdicación de su hermano, Eduardo VIII. El escándalo (el efímero rey se casó con una estadounidense divorciada dos veces) fue superado gracias al extraordinario papel de Jorge VI durante la Segunda Guerra Mundial, sobre todo con Winston Churchill como Primer Ministro, quien de nuevo lo sería posteriormente, de hecho, el primer Jefe de Gobierno que tendría la reina.

López III es el tercero con ese apellido en la larga era del priato, pero en la rama bas-

tarda del siglo XXI conocida como Movimiento de Regeneración Nacional (Morena). Sus antecesores de apellido son Adolfo López Mateos, un estadista y nacionalista de izquierda querido y respetado, y José López Portillo, un estadista y nacionalista de izquierda que hundió al país con su pésima política económica y megalomanía. López Obrador renegó del priato, al que se había afiliado desde joven (en la época de otro izquierdista inepto en lo económico, Luis Echeverría) cuando descubrió que no podría llegar al máximo poder con esos colores. Volvió a traicionar, esta vez a Cuauhtémoc Cárdenas, en su largo camino al poder.

Isabel II nunca dudó en preservar la respetabilidad de la monarquía por sobre su familia. Los descendientes que no estuvieron a la altura

fueron hechos públicamente a un lado, incluso obligados a renunciar a cargos y prerrogativas. Siempre se apoyó en el extraordinario funcionariado británico, un aparato de gobierno meritocrático fuera de serie por el calibre de sus miembros.

El Presidente nunca duda en despotricar en público contra aquellos que exhiben la rapacidad de su parentela, incluyendo quien al parecer lo proveía de abundante efectivo gracias a lo que recaudaba por

medio de sobres, o el que vive en una descarada opulencia en Estados Unidos. Los defiende y protege a capa y espada, mientras que se proclama escrupulosamente honrado. ¿Su táctica ante cada exhibición de una nueva corruptela? Ondear un pañuelito blanco.

Pero además López III desconfía de aquellos que estudiaron en escuelas exigentes. Se rodea de subalternos absolutamente leales, pero también ignorantes e ineptos. Porque lo que demanda es obediencia

absoluta a sus ocurrencias al tiempo que destruye las instituciones que tomó décadas construir.

Isabel II fue una estadista digna de su tiempo. López III es la peor muestra de un mesiánico que pasará al basurero de la historia.

*“No se cansa de polarizar, denostar a sus rivales y criticar a sus antecesores”*



## Unos \$7 billones que no son del Presupuesto

**S**erán aproximadamente 8 billones de pesos de los que dispondrá el presidente López Obrador para distribuir en la economía nacional durante 2023, de acuerdo con lo que ha pedido a los diputados y a ustedes, que pagan el gasto.

Pero hay una suma de similar tamaño que empezará a repartirse a los negocios del otro lado de la frontera norte, misma que puede tener más impacto en el crecimiento del negocio de ustedes o de su carrera.

El Presupuesto, lo sabemos, se va principalmente en pagar un tren, una refinería y en la nómina de trabajadores del gobierno; en sus pensiones, o en las empresas oficiales para las que trabajan.

Mucho se queda en la Ciudad de México. Eso permite entre otras cosas, que Walmart, Chedraui o La Comer sigan vendiendo despensas y que los bancos continúen cobrando comisiones e intereses. Bien por todos ellos.

Vista la austeridad gubernamental, todo lo anterior contribuye a que la economía mantenga su tamaño, pero no a



que crezca, de acuerdo con la experiencia de este sexenio.

Por eso trabajadores, pero también empresarias y dueños de negocio de Cuautitlán, Querétaro o Monterrey, deben

ir a Twitter y darle un “follow” a John Podesta.

Del otro lado de la frontera él abrirá una extraordinaria valija con un contenido de una dimensión parecida a la del Presupuesto anual del erario mexicano, pero éste tendrá un propósito distinto al de los gastos habituales de un gobierno. Este dineral que administrará Podesta, lo destinarán a negocios cuyo futuro tamaño hoy solamente podemos imaginar.

Son 369 mil millones de dólares que la Casa Blanca repartirá a los estadounidenses bajo condición de que los cambien por cosas como estufas, coches eléctricos o sistemas fotovoltaicos para sus casas y empresas.

Consideren, digamos, el caso de Solarever, firma mexicana con instalaciones en Hidalgo y en Colima, que produce y exporta a California y Texas paneles solares, misma que desde hace rato planea su llegada al Nasdaq para capitalizarse, de acuerdo con su director, Simon Zhao.

También valoren lo que pasará con trabajadoras y empleados de Ford en Cuautitlán, quienes pro-

ducen el Mustang Ford E.

Entre los planes a cargo de Podesta está la entrega a nombre del gobierno de Estados Unidos de un cheque por 7 mil 500 dólares (aproximadamente 150 mil pesos) como ayuda para quien quiera comprar ese vehículo eléctrico hecho en México, que se vende allá en aproximadamente 47 mil dólares, poco más de 900 mil pesos.

El futuro de Solarever y de plantas como ésta de Ford y otras armadoras instaladas en el Bajío y norte de México, bailará al ritmo que toque la orquesta de este proyecto llamado Inversiones en Seguridad Energética y Cambio Climático en la Ley de Reducción de la Inflación.

El cargo oficial de Podesta es el de Consejero del Presidente para la Innovación e Implementación de Energía Limpia en Estados Unidos.

¿Quién es este hombre? Nació en Chicago y es descendiente de griegos e italianos. Fundó una compañía de cabildeo para ayudar a empresas en sus negociaciones con el gobierno y luego creó el Centro para el Progreso Americano, una ONG que ataca la desigualdad.

Recientemente presidió la campaña a la presidencia de Hillary Clinton, lo que motivó la animadversión entre grupos del Partido Republicano y aquellos

afines al expresidente Donald Trump.

Antes fue consejero del presidente Barack Obama, con quien fue responsable de coordinar la política y las iniciativas climáticas de esa administración que apoyó con fuerza la fundación de Tesla, la compañía de Elon Musk.

Hoy, Podesta es para todo fin práctico el hombre con acceso y poder de decisión en el fondo de inversión más grande para energías renovables de Estados Unidos.

Tiene bajo su supervisión el equivalente a más de 7 billones de pesos, que para propósito de comparación, es un monto similar al que resguardará el año próximo el presidente Andrés Manuel López Obrador.

*“El Presupuesto, lo sabemos, se va principalmente en pagar un tren, una refinería y en la nómina de trabajadores del gobierno”*



## Un paquete optimista, ¿hay bases para ello?

**E**l Paquete Económico para 2023 contiene algunos supuestos muy optimistas, que deberán cumplirse para que la economía mantenga sus balances en el quinto año del sexenio.

Permítame exponerlos y expresar algunas reservas respecto a la posibilidad de que esos escenarios se hagan efectivos.

1-La estimación puntual del crecimiento de la economía que considera el Presupuesto es de **3 por ciento** para 2023 y considera que el cierre de este año será de 2.4 por ciento. En la más reciente encuesta de expectativas publicada por Citibanamex, el estimado de crecimiento para este año es de 1.9 por ciento y el de 2023 de 1.4 por ciento. Si consideramos el acumulado de los dos años, observamos que la SHCP asume un crecimiento de **5.5 por ciento** para el periodo 2022-23, mientras que el consenso señala

un crecimiento de **3.3 por ciento**. Hay una notoria diferencia.

2-El estimado de inflación para 2023 es de **3.2 por ciento** suponiendo que este año terminaremos en 7.7 por ciento. Nuevamente hay contraste con el consenso, que supone un **8.2 por ciento para este año y 4.5 para el próximo**. La inflación prevista por el gobierno es de 11.1 por ciento para los dos años, mientras que los analistas estiman un 13 por ciento.

3-En materia de tipo de cambio también hay un sesgo hacia el optimismo, ya que supone el Paquete Económico que terminaremos el próximo año en **20.60 pesos por dólar**, en tanto que el consenso estima una cotización de **21.50 pesos, casi un peso más**.

4-Hay diferencias también en materia de tasas de interés. Hacienda considera que **la tasa de Cetes a 28 días** terminará el próximo año en un nivel de **8.5 por**

ciento, mientras que la tasa de fondeo bancario pronosticada por los analistas consultados marca un **9.38 por ciento**.

5-El tono optimista de los números aparece también en las estimaciones de los **ingresos públicos**. La Ley de Ingresos entregada estima que los **ingresos no petroleros** del gobierno federal crecerán en 7.4 por ciento en términos reales, mientras que los ingresos tributarios en específico habrán de **crecer en 9.9 por ciento en términos reales** respecto a las cifras de este año. Cuando se ve el detalle, se observa que el fuerte crecimiento deriva del supuesto de que el próximo año se espera que ya no sea necesario subsidiar las gasolinas, lo que daría un extra de 361 mil millones de pesos adicionales.

6-Sobre la base de los ingresos esperados, se ha formulado un Presupuesto de Egresos que supone erogaciones del gasto programable, es decir, el que el gobierno puede asignar, de **5.9 billones de pesos**, que implicarían un crecimiento muy moderado, de 0.8 por ciento en términos reales. Sin embargo, el crecimiento del gasto no programable sería de 10.5 por ciento en términos reales. Uno de los componentes más importantes de este tipo de gasto es el **costo financiero de la deuda pública**, que se estima que habrá de incrementarse en 13.6 por ciento el próximo año respecto a lo erogado en 2022 y en **29.9 por ciento respecto a lo presupuestado originalmente**

para este año.

No es inusual que las autoridades hacendarias usualmente elaboren un Presupuesto que tenga un sesgo más optimista que el de la mayoría de los expertos.

Una parte de la estrategia consiste en tratar de **influir positivamente en las expectativas** de los inversionistas y de los mercados.

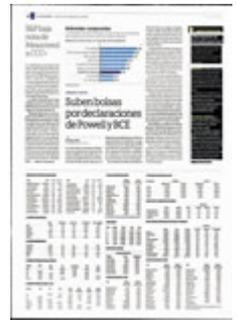
Si la diferencia no es grande, nada ocurre a la hora de corregir en el curso del año. Pero si la discrepancia es mayor, entonces puede haber la necesidad de ajustar el gasto público, pues este gobierno se ha negado a contratar un volumen de deuda pública que lleve a que el parámetro de esta variable sobre el PIB sea muy superior al 50 por ciento.

Esa estrategia es la que ha permitido que la deuda soberana de México no pierda el grado de inversión.

Sin embargo, eso **puede hacer necesarios recortes del gasto público**.

Me preocupa este hecho, pues aun con los escenarios optimistas, el gasto viene ajustado y si las expectativas de ingresos no se cumplieran, entonces entenderíamos qué es **lo que el presidente quería decir cuando hablaba de la 'pobreza franciscana'**.

El problema es que con un menor gasto público no es el gobierno el que padece, sino muchos ciudadanos que ven deteriorados los servicios públicos, desde la educación hasta la seguridad pública.



## EXPECTATIVAS

### ¿Qué esperan los mercados para hoy?

En México, la atención estará en los datos de producción industrial y de viajeros internacionales; en EU destaca el informe de los inventarios mayoristas.

**MÉXICO:** El INEGI publicará su reporte de la producción industrial con cifras a julio; de acuerdo con estimaciones de BLOOMBERG se espera un crecimiento de 3.0 por ciento anual.

Asimismo se revelará la actividad industrial por entidad manufacturera a mayo.

El instituto también publicará su encuesta de viajeros internacionales a julio.

**ESTADOS UNIDOS:** La Oficina del Censo publicará los inventarios y ventas mayoristas a julio.

Hacia el mediodía, el gobernador de la Fed, Christopher Waller, dará una ponencia en el Taller de Macroeconomía de Viena y la presidenta de la Fed de Kansas City, Esther George, estará en un evento virtual del Instituto Peterson sobre expectativas económicas.

— Eleazar Rodríguez



perspectivas  
en Signum Research

Eduardo Caballero  
analista



# Rebalanceo del S&P / BMV IPC: ¿qué implica entrar o salir?

Como cada seis meses, las acciones consideradas para calcular el principal índice de la Bolsa Mexicana de Valores, el S&P/BMV IPC, se actualizarán. Esta revisión periódica determinará cuáles serán las 35 emisoras que van a incluirse en el IPC, con ello, algunas pueden incorporarse a este selecto grupo; mientras que otras tendrán que abandonarlo.

El 2 de septiembre, S&P Dow Jones Índices anunció los resultados preliminares del cambio de muestra de emisoras de la BMV. La emisora que entraría al IPC es Gentera, mientras que la farmacéutica Genomma Lab Internacional saldría. Esta decisión podría tener fundamento en el hecho que Gentera tuvo un mejor desempeño que Lab en las métricas de la metodología.

Si bien considerábamos posible la entrada de Gentera o incluso de Alpek, no esperábamos la salida de Lab, pues era más probable la salida de BOLSAA, GCARSOA1, GCC\* o SITESA1.

El anuncio final del cambio se dará a conocer el 9 de septiembre, y el rebalanceo será efectivo antes de la apertura de mercados del día 19, por lo que seguiremos de cerca la confirmación de estos resultados preliminares.

Recordemos que esta decisión obedece a una metodología establecida:

Para que una emisora que no pertenece al índice se incorpore, requiere: 1) haber sido negociada durante al menos los últimos 3 meses; 2) haber contado con operaciones al menos el 95% de los días hábiles de los últimos 6 meses; 3) que al menos el 10% de sus acciones sean flotantes; 4) que el valor

de capitalización de las acciones flotantes calculado a partir del Precio Promedio Ponderado de los últimos 3 meses ascienda a al menos 10,000 millones de pesos; 5) que la mediana del valor diario de las transacciones (MDTV) de los últimos 3 y 6 meses sea de al menos 50 millones de pesos; 6) que el factor de la mediana del importe operado (MTVR) anualizado de los últimos 3 y 6 meses sea de al menos 25 por ciento.

Para que una emisora que ya pertenece al índice se mantenga en éste, debe cumplir los mismos requisitos, aunque el valor de capitalización de las acciones flotantes puede ser de 8,000 millones de pesos en lugar de 10,000 millones; la MDTV de los últimos 3 y 6 meses puede llegar a los 30 millones de pesos en lugar de 50 millones; y el MTVR anualizado de los últimos 3 y 6 meses puede ser de 15% en lugar de 25 por ciento. El objetivo de relajar las exigencias a las emisoras que ya están en el índice es evitar una excesiva rotación de empresas incluidas.

Una vez calculados los criterios para cada emisora listada en la BMV (excepto Fibras, Fibras E y Fideicomisos Hipotecarios), se revisa cuáles de ellas cumplen con ellos. Si más de 35 los cumplen, se seleccionan las 35 que mejor lo hagan. Si menos de 35 los cumplen, se seleccionan las que no cumplen los criterios de liquidez, y se eligen las que mejor cumplan los demás criterios hasta completar 35.

Finalmente, el S&P/BMV IPC se pondera con base en el valor de capitalización de las acciones flotantes, mientras ninguna acción tenga una ponderación superior al 25%, y mientras la ponderación

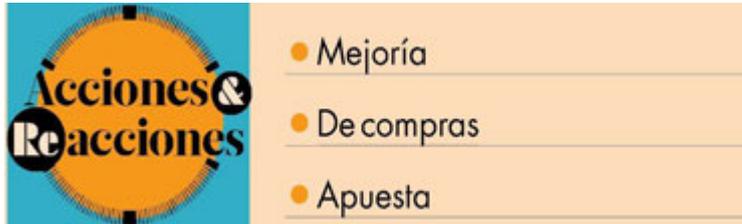
conjunta de las cinco acciones con mayor ponderación no supere el 60 por ciento.

¿Por qué es relevante que una empresa entre o salga? ¿Por qué importa saber cuáles son? En primer lugar, hay que recordar que diversos fondos de inversión siguen un índice, como los ETF, instrumentos que adquieren acciones incluidas en el índice y que buscan replicarlo.

Por ello, los fondos que replican el S&P/BMV IPC comprarán acciones de una emisora que entra al índice y las venderán si sale. Por otro lado, la visibilidad que genera pertenecer al índice y el cumplimiento de los criterios ya mencionados puede dotar de mayor liquidez y bursatilidad a esas acciones. En general, se observan mejoras en los precios de las acciones de emisoras que entran en el índice.

Sin embargo, no debe perderse de vista que el índice puede completar las 35 emisoras incluso si no cumplen con todos los requisitos, lo que pone en riesgo su credibilidad y prestigio. Asimismo, la mayor laxitud con las emisoras que ya pertenecen, así como la posibilidad de entrar sin cumplir todos los criterios puede generar menos presión sobre las emisoras para aumentar la actividad de sus fondos de recompra.

En definitiva, es conveniente formar parte del principal índice de la Bolsa Mexicana de Valores, y debemos estar atentos a las novedades al respecto. Pero consideramos que también es importante revisar en qué grado las emisoras cumplen los criterios para entrar o permanecer en éste, así como otras variables fundamentales, antes de tomar decisiones de inversión.



**Fibra Inn**, un fideicomiso hotelero especializado en servir a viajeros de negocios, dio a conocer sus resultados operativos correspondientes a agosto, un periodo en que tuvo en operación 33 hoteles (frente a 31 que tenía en julio de 2019, previo a la pandemia).

Sus ingresos por hospedaje se ubicaron en 164.9 millones de pesos, un aumento de 68.8% frente a agosto de 2021. Al comparar los ingresos contra agosto de 2019, antes de la pandemia de Covid-19, éstos registraron un incremento de 8.3 por ciento.

La tasa de ocupación se ubicó en 61.2% durante el mes pasado, lo que se compara favorablemente con la tasa de 40.9% de agosto de 2021. En el octavo mes de 2019 esa tasa de ocupación se ubicó en 60.7 por ciento.

La tarifa promedio de agosto de este año fue de 1,538.1 pesos, en tanto que en el mismo mes de 2021 fue de 1,368.8 pesos y en 2019 fue de 1,307.6 pesos.

**Hablando del** sector de hospedaje, Grupo Hotelero Santa Fe, uno de los principales operadores de hoteles en México, dijo que celebró un contrato de compraventa para la adquisición de un hotel de playa de 195 habitaciones en Riviera Maya, Quintana Roo, que su consejo de administración aprobó el pasado 28 de junio.

La compañía, dueña de la marca Krystal, no dio más detalles sobre el monto de la compra, pero en junio informó que sería fondeada con recursos propios y un financiamiento.

La transacción aún está sujeta al cumplimiento de diversas condiciones suspensivas que son habituales en este tipo de acuerdos, incluyendo autorizaciones de terceros y de autoridades gubernamentales.

**La firma** tecnológica Teamcore, que opera en el sector retail, apuesta por México para convertirlo en su principal mercado, por encima de Estados Unidos, Chile, Perú, Argentina, Colombia y Brasil.

Fundada en 2015 en Chile, la startup arribó a México en 2017 donde ha encontrado una tierra fértil para garantizar la disponibilidad de producto al momento de ser adquiridos en el

sector minorista, como en cadenas de supermercados.

Hoy cuenta con una cartera de 20 clientes, empresas de consumo masivo y retailers como OXXO, José Cuervo, Coca-Cola y Essity, por lo que esta nueva estrategia apalancará sus soluciones tecnológicas entre estas compañías y otras.

Dirigida en México por Francisco Martínez, al cierre de 2022 Teamcore crecerá 70% en nuestro país, una cifra por encima del 50% que registrarán otros territorios de la región.

**Monou**, la primera plataforma mexicana de organización de torneos de videojuegos, abrió su primer Gaming Center en el sur de la Ciudad de México, en Avenida Cuauhtémoc.

En el lugar los clientes podrán rentar una estación gamer para jugar videojuegos de forma local o en línea, así como organizar su propio torneo presencial, con la posibilidad de transmitir en vivo in situ.

Entre los objetivos de la plataforma está llegar a 100,000 usuarios registrados en su primer año de operaciones y en el largo plazo, consolidar una comunidad de seguidores registrados equivalente al 1.5% de la población gamer en Latinoamérica.

Monou también planea abrir 15 Gaming Centers en los próximos 12 meses en México.

**En la** conferencia matutina del 7 de septiembre, el presidente Andrés Manuel López Obrador arremetió contra los empresarios del sector de consumo, acusándolos de obtener ganancias por el incremento en los precios de sus productos.

Entre los señalados estuvieron Gruma y su director general, Juan González Moreno, así como otras empresas del sector como Minsa, Walmart, Chedraui y Soriana.

AMLO expresó su preocupación por el alza del precio de la tortilla, y anunció que se haría un llamado a los responsables de las dos empresas de la industria de alimentos que cubren el 90% de la cuota del mercado de manipulación de maíz.

Las acciones de Gruma cayeron 3.65% entre el 7 y 8 de septiembre, luego del anuncio del presidente. Tanto Minsa como Soriana no presentaron movimiento en el precio de sus acciones, mientras que los de Walmex subieron 3.64% y los de Chedraui 0.24 por ciento.



## La inflación y las señales para el Banxico

Una vez el resultado inflacionario se acompaña de la frase de ser el dato más alto del siglo para un mes de agosto, eso implica que todavía no logra fijar un techo.

No van a ser los precios de los energéticos, en especial los precios de las gasolinas, los que van a marcar ese punto de inflexión en los niveles de la inflación en México porque en este país no van a bajar lo que pagan los consumidores por estos combustibles, porque toca el turno al SAT de recuperar los ingresos perdidos por el subsidio fiscal del impuesto especial.

Lo que sí va a suceder con la baja en los precios de los hidrocarburos es que habrá una notable baja en los ingresos públicos por su exportación.

Los precios de algunos alimentos en los mercados internacionales han mostrado alguna despresurización, ahora hay que ver si el traspaso de esa reducción es tan rápido en el mercado mexicano como sucede cuando suben.

El regreso a clases y el aumento en los costos de los servicios educativos también ha-

brán de tener algún impacto en la inflación general, que se notará con más claridad durante esta primera quincena de septiembre, estos precios tampoco ayudan mucho a pensar en un sólido techo inflacionario en el corto plazo.

Pero lo que realmente debe mover a los integrantes de la Junta de Gobierno del Banco de México es esa ruta sin descanso al alza del índice de la inflación subyacente.

El aumento mensual de 0.80% en este indicador de la inflación menos sujeta a la volatilidad y que ya acumula un incremento anual de 8.05%, acaba por dar la razón a los banqueros centrales que todavía no ven un final cercano de una estricta restricción monetaria.

A pesar de que hay una clara divergencia al interior de los que toman decisiones en el Banco de México, no hay dudas en el mercado que la mayoría continuará con una actitud intransigente con los altos niveles inflacionarios.

La apuesta del mercado es que en la siguiente reunión de decisión de política monetaria de la Junta de Gobierno del Banco

de México se recetarán otros 75 puntos base de incremento a la tasa de referencia, hasta 9.25 por ciento.

Y con dos reuniones más para finalizar el año, después de esta siguiente del 29 de septiembre, los cálculos del mercado es que los banqueros centrales mexicanos repartirán, al menos, otros 75 puntos de aumento para llegar al cierre del 2022 con una tasa interbancaria de 10 por ciento.

En Estados Unidos, donde sí se nota una baja inflacionaria por la reducción de los precios de las gasolinas, los cálculos hablan de una garantía de aumento en la tasa de interés de la Reserva Federal (Fed), en su encuentro del 20 y 21 de septiembre próximos. Las apuestas apuntan a un incremento de medio punto porcentual, ya no los tres cuartos de punto del encuentro anterior.

Y aunque no lo quieran ver así, pero el banco central mexicano no puede despegarse del ritmo de aumento de las tasas por parte de la Fed si no quiere provocar estragos en los mercados que por ahora no han estado presentes.

### Lo que mueve a la Junta de Gobierno

#### Subyacente, sin freno

Lo que realmente debe mover a los integrantes de la Junta de Gobierno del Banco de México es esa ruta sin descanso al alza del índice de la inflación subyacente.

#### La apuesta

La apuesta del mercado es que en la siguiente reunión de decisión de política monetaria del Banxico aumentarán otros 75 puntos base la tasa de referencia, hasta 9.25 por ciento.

#### Siguiendo a la Fed

El banco central mexicano no puede despegarse del ritmo de aumento de las tasas por parte de la Fed si no quiere provocar estragos en los mercados.



## Equilibrio geoestratégico

En toda la problemática que está representando la invasión de Rusia a Ucrania, la ONU se ha marginado a pesar de que la carta enviada establece claramente que sus principios son mantener la paz y la estabilidad internacionales y que las disputas deben resolverse por medios pacíficos.

La ausencia de soluciones pertinentes a los conflictos pone en peligro nuestro futuro común.

Por ello ha surgido un equilibrio geoestratégico con la participación de líderes regionales. Un ejemplo es el protagonismo del presidente de Turquía Recep Erdogan. La relación de Rusia y Turquía se mantuvo sin variaciones mientras apoyaban a contendientes opuestos en los conflictos de Siria y Libia.

También mientras Rusia y Ucrania, con la participación de Erdogan, negociaban un importante acuerdo sobre cereales, la milicia ucraniana respondía a los ataques rusos con drones turcos. En el 2020 Turquía compró su sistema de defensa aérea ruso S-400 y ello no gustó a Estados Unidos.

Con la Unión Europea, a pesar de sus diferencias, Turquía es la que contiene a su vecindario y administra el operativo de apoyo a refugiados que tienen como destino a los países de la Unión Europea.

Turquía consideró inaceptable la invasión rusa a Ucrania, pero se opuso a las sanciones occidentales.

La invasión rusa puso de relieve un hecho: no hay una política energética conjunta que descanse en la seguridad estratégica. La transición de los países a cero emisiones de gases de efecto invernadero hacia el 2050 será desordenada o no se dará. Surge la pregunta ¿Cuál es la institución responsable de la seguridad energética?

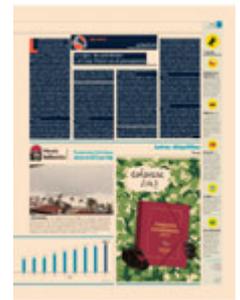
Pero además la guerra de Putin ha sido un golpe severo a la confianza global en un momento en que la recuperación económica es muy débil y que marca una fuerte incertidumbre con presiones inflacionarias.

Si la apuesta de occidente es evitar la erosión de un orden internacional basado en reglas, tendrá que asimilar lo que ya ocurre con el equilibrio geoestratégico que se observa en Asia y en Medio Oriente.

Una alianza importante es la que existe entre Rusia, China e Irán para apoyarse recíprocamente.

Por contra existe una relación conflictiva entre Estados Unidos y China, agudizada por las discrepancias sobre Taiwán.

Dice con ánimo pacifista, Rabat Arezki, de la Universidad de Harvard: "La creciente división geopolítica y económica entre Estados Unidos y China, debería impulsar un cambio de paradigma en el pensamiento económico. En particular, los economistas deberán reconsiderar su enfoque de temas como la ventaja comparativa, la integración del mercado y como promover la convergencia".



Caja fuerte

Luis Miguel González  
lmgonzalez@eleconomista.com.mx

## La vejez, las pensiones y el *Gray Power* en el presupuesto

La edad es una de las primeras cosas que se nota en las personas... y en los presupuestos. Para 2023, el gasto en pensiones se llevará una quinta parte del Presupuesto de Egresos de la Federación: 1.7 billones de pesos. Esto representa un 14% de incremento respecto al 2022, cuando fueron 1.4 billones de pesos.

¿Cómo poner esta cifra en perspectiva? En el ejercicio presupuestal se expresan algunos de los compromisos y programas del Presidente, también el envejecimiento de la población mexicana. En el presupuesto 2023 se reflejan 360,000 millones de pesos que están etiquetados como pensión para adultos mayores y apoyos para personas de la tercera edad con discapacidad. Están también los costos de devolver privilegios en jubilación para los trabajadores de la CFE. Ellos volvieron a tener el derecho a jubilarse con el 100% del sueldo si cumplen 25 años de servicio y alcanzan los 55 años de edad. Este privilegio cuesta alrededor de 2,000 millones de pesos al año e irá creciendo. Parece poco en un presupuesto de 8.3 billones de pesos, pero...

El envejecimiento de la población es una de las transformaciones sociales más importantes del siglo XXI, dice la ONU. En México esto provoca que cada año tengamos un nuevo récord en el gasto público destinado a pensiones. En 2012 se destinaban a ese rubro 429,000 millones de pesos del presupuesto federal y en 2021, ese gasto sobrepasó por primera vez el billón de pesos. Con la inflación y la dinámica poblacional, es muy

probable que para el 2025 el gasto en pensiones rebase los 2 billones de pesos y alcance un 25% del presupuesto gubernamental. Esto es lógico, porque en México los adultos mayores han dejado de ser una minoría pequeña. Tienen cada vez más presencia política, tal y como queda claro en el gabinete presidencial. Las personas de la tercera edad en México crecen en influencia, porque se expanden en números absolutos y como proporción de la población total. ¿Quién dijo *Gray Power*?

El envejecimiento poblacional ocurre en México a una gran velocidad. En el año 2000, los mayores de 60 años sumaban 6.9 millones de personas y eran 7% de la población mexicana. Según proyecciones del Consejo Nacional de la Población, para el 2030 serán más de 20 millones de personas, casi 15% de la población.

La transición demográfica en México nos obligará muy pronto a dejar de vernos como un país joven. En Suecia, el paso de una sociedad mayoritariamente joven a una donde la balanza se inclina a adultos y adultos mayores se llevó 80 años. En Alemania, tomó 60 años. En España, fueron 45 años. En México y en América Latina, el proceso se llevará entre 20 y 25 años, de acuerdo con estudios del Banco Interamericano de Desarrollo. No hace mucho, en México se hablaba del reto de aprovechar el bono demográfico. La conversación ha cambiado de tema: ¿cómo haremos para estar preparados para un futuro donde habrá más viejos y estos exigirán con más fuerza y argumentos sus derechos?

En el radar tenemos el gasto en pensiones, pero no es el único renglón en el que se deberá ajustar el presupuesto para hacer frente a una nueva realidad. La infraestructura urbana deberá transformarse para responder a las necesidades de una población que necesitará más hospitales, pero también más espacios recreativos para adultos mayores. En un mundo en el que parece que será normal vivir hasta los 90 años, la edad de jubilación deberá revisarse. Lo dijo Carlos Slim la semana pasada y dejó una propuesta en el aire: 75 años, habló también de tres días de trabajo a la semana. Más pronto que tarde, deberemos discutir con seriedad propuestas similares.

Las oficinas y el transporte tendrán que responder a los retos que implica una sociedad con más viejos, que tendrán más necesidad de seguir activos. En algunos años, quizá en los medios y en las redes sociales estarán hablando de *tips* para que las empresas atraigan a los adultos mayores creativos, en términos parecidos a como se hablaba hace poco de los retos para reclutar *millennials*.

Hace dos años, en espacio cité a Maggie Khun, una activista estadounidense para los derechos de los adultos mayores. Con ella, quiero cerrar esta *Caja Fuerte*: Hay muchos mitos acerca del envejecimiento, decía Khun, "que es una enfermedad, un desastre; que los viejos somos inútiles; que no tenemos sexo; que no tenemos poder y que somos todos iguales". Gocemos con los mitos, pero veamos de frente a la terca realidad.



Ricos  
y poderosos

Marco A. Mares  
marcomaresg@gmail.com

## Hacienda, del optimismo exuberante, al moderado

El gobierno del presidente **Andrés Manuel López Obrador** observa con optimismo el panorama económico de México para el cierre de este año y el próximo 2023.

El paquete económico que entregó ayer el secretario de Hacienda y Crédito Público, **Rogelio Ramírez de la O**, al Congreso de la Unión, descarta una recesión en Estados Unidos y en México.

Y revela, en la proyección de sus principales variables macroeconómicas, un marcado contraste respecto del pesimismo que registran la mayoría de los analistas, quienes anticipan un crecimiento inferior al 2% para este año.

Aunque Hacienda finalmente recortó su pronóstico de crecimiento del Producto Interno Bruto, para el cierre de este año 2022 al reducirlo de 3.4 a 2.4% (una disminución de 1 punto porcentual), el pronóstico oficial es superior al de los analistas privados, incluso el de Banxico de 2.2%.

La dependencia responsable de las finanzas públicas, mantiene su perspectiva positiva, pero queda muy lejos del pronóstico optimista que planteó en el presupuesto aprobado para este año, de una tasa de crecimiento del PIB del 4.1%.

La Secretaría de Hacienda admite que la economía mexicana crecerá menos de lo esperado en 2022 y 2023.

Prevé que el Producto Interno Bruto (PIB) crecerá entre 1.2 y 3 por ciento en 2023, con una proyección puntual de 3 por ciento.

Banxico anticipa que el PIB crecerá, el próximo año, entre 0.8 y 2.4% con un escenario central de 1.6%.

Frente a las circunstancias actuales de elevada incertidumbre respecto del contexto internacional y las presiones inflacionarias alcistas, las proyecciones oficiales, continúan siendo optimistas, aunque en un grado más moderado. Hacienda pasó del optimismo exuberante al moderado, obligado por la terca realidad.

El pronóstico de inflación de Hacienda para el cierre del 2023 es de 3.2% y de 7.7% para el cierre de este año. En ambos casos, las proyecciones no parecen muy realistas.

El precio estimado para el petróleo, es decir para la mezcla mexicana de exportación de 68.7 dólares por barril, frente a la incertidumbre actual, parece prudente. Incluso se observa muy por debajo del elevado nivel que ha registrado.

El punto más positivo del paquete económico, es el compromiso del gobierno mexicano de mantener la deuda como porcentaje del PIB en un nivel estable y sostenible de 49.4%.

Pero hay que advertirlo, el costo financiero de la deuda ya es muy elevado. Se destinará al pago de intereses más de 1 billón de pesos.

Por otra parte, no hubo sorpresas. La Jefa del SAT, **Raquel Buenrostro**, había adelantado que no habría cambios en la miscelánea fiscal. Y efectivamente no se anuncian nuevos impuestos, ni aumentan los existentes.

Prevé ingresos por 7.1 billones de pesos y un gasto neto de 8.3 billones de pesos, cantidad que representa un incremento de 8.2%.

Lo que era previsible y se destaca es que se garantizan los recursos pa-

ra los Programas para el Bienestar y dispone un gasto de 1 billón 750 mil millones de pesos con un aumento de 12.7% real comparado con el ejercido en 2022.

Se refuerza el programa de Pensión para el Bienestar de las Personas Adultas Mayores, proyectando que alcance los 6 mil pesos bimestrales en 2024. Este compromiso, hay que advertirlo, representa un riesgo importante para las finanzas públicas. El próximo año el gobierno gastará ¡1.3 billones de pesos, en este rubro!

También anuncia que se mantiene y aumenta la inversión en las obras insignia del gobierno y en los proyectos hidráulicos que se han promovido recientemente. Lo cual también implica una notable presión sobre las finanzas gubernamentales.

Lo bueno es que se mantiene la estabilidad macroeconómica. Lo malo es que continúa la política de inversión pública focalizada en las obras faraónicas del actual gobierno y los costosos y crecientes programas sociales que no han demostrado que han reducido la desigualdad.

Hacienda propone un escenario optimista, a pesar de la incertidumbre internacional y más específicamente respecto a la desaceleración económica de Estados Unidos, nuestro principal socio comercial y frente a la desaceleración económica nacional que, prácticamente todos anticipan.

Veremos.

### **Atisbos**

SIN ACTUALIZACION.- En la industria de las telecomunicaciones están que dan de brinco porque en el PEF-2023 se dispone que no habrá actualización inflacionaria para el pago de los derechos de los concesionarios de bandas de frecuencias del espectro radioeléctrico en el ejercicio fiscal 2023.



## MÉXICO SA

### Paquete económico 2023 // Nadie queda atrás ni afuera // Enfoque totalmente social

**CARLOS FERNANDEZ-VEGA**

**P**OR CONDUCTO DE su secretario de Hacienda, Rogelio Ramírez de la O, ayer, en tiempo y forma, el presidente López Obrador presentó ante el Congreso su paquete económico 2023 (Criterios Generales de Política Económica, Ley de Ingresos de la Federación y Presupuesto de Egresos de la Federación), en el cual subraya lo social y resulta “equilibrado, responsable y realista”.

**POCO DESPUÉS DE** las 17 horas de ayer, Ramírez de la O entregó formalmente al Congreso el citado paquete, y subrayó que “el Estado tiene la responsabilidad de promover el bienestar de la población y encauzar el desarrollo económico nacional con programas sociales que sustentan el nivel de vida de la mayoría y proyectos que garanticen la integración de las distintas regiones del país, que tiene un impacto presente y futuro. El paquete afianza la continuidad del proyecto de nación para la transformación de México, remarcando el compromiso de esta administración de no dejar a nadie atrás y no dejar a nadie afuera”.

**LA ECONOMÍA GLOBAL** presente retos, dijo el titular de Hacienda, pero “la mexicana tiene una sólida base de crecimiento. Desde el inicio de esta administración se ha procurado fortalecer el empleo de calidad y elevar el ingreso de los trabajadores, al tiempo que hemos recuperado la inversión pública en infraestructura productiva, sentando las bases para el crecimiento a largo plazo. Se mantendrá la austeridad, la eficiencia y la racionalidad en el gasto, siendo congruente con los ingresos, todos con balances sustentables”. Estimó que en el presente año el producto interno bruto crezca 2.4 por ciento.

**YA EN EL** detalle, la Secretaría de Hacienda dio a conocer que la iniciativa de Ley de Ingresos de la Federación estima para 2023 ingresos presupuestarios de 7.1 billones de pesos, 9.9 por ciento más, en términos reales, que lo aprobado para 2022. A su vez, el proyecto de Presupuesto de Egresos de la Federación prevé que el gasto neto pagado ascienda a 8.3 billones de pesos, 11.6 por ciento de incremento en comparación con el año previo. En cuanto al componente programable, se estima un aumento de 8.2 por ciento real.

**COMO PARTE DE** este último destacan los incrementos propuestos en los renglones de de-

sarrollo social y económico, que avanzarán 9.1 y 6 por ciento real anual, respectivamente, al comparar con lo autorizado para 2022. “En 2023 se garantizan recursos para continuar robusteciendo la red de apoyos directos a la población a través de los Programas para el Bienestar. Para este objetivo, se propone un gasto de un billón 751 mil millones en protección social, 12.7 por ciento más respecto de lo establecido en el Presupuesto de Egresos de la Federación para 2022”, detalló Hacienda.

**LA MISMA DEPENDENCIA** explicó que en 2023 “la economía de México será impulsada por el fortalecimiento del mercado interno, resultado de las medidas para mejorar las condiciones de trabajo a través de reformas en la materia, los programas sociales, y el gasto en infraestructura”. Prevé que el próximo año el crecimiento real del PIB alcance un rango de 1.2 a 3 por ciento, y que el precio promedio del barril de la mezcla mexicana se ubique en 68.7 dólares y que la plataforma de producción petrolera ascienda a un millón 872 mil barriles diarios.

**ALGO MÁS: ESTIMA** que en 2023 “la inflación converja al objetivo de política monetaria del Banco de México, como resultado de las medidas en materia fiscal como el Pacic, en complemento con la política monetaria. A su vez, se prevén una tasa de interés al cierre del año de 8.5 por ciento y un tipo de cambio nominal de 20.6 pesos por dólar, en línea con el entorno económico y los resultados observados hasta el momento. Asimismo, se prevé que la deuda permanecerá en una trayectoria decreciente respecto a 2021, en un nivel de 48.9 por ciento del PIB, en lugar de 51 por ciento aprobado en el paquete económico 2022”. La inversión física se incrementaría 21.7 por ciento en términos reales.

### Las rebanadas del pastel

**EN LA MAÑANERA** de ayer, el presidente López Obrador calificó de “chicanada” el intento de eliminar la prisión preventiva oficiosa. Horas después, el ministro Luis María Aguilar, autor del proyecto para “inaplicar” esa figura constitucional, retiró su propuesta con el fin de “reconstruirla”. Entonces, ¿todos en paz?... Murió Isabel II, tras 70 años de reinado. **3 de 8**  
Carlos, un vividor de 73 años, la releva en el puesto, con lo que es de esperar el inicio del fin del sanguinario imperio británico.



El secretario de Hacienda, Rogelio Ramírez de la O, entrega al presidente de la mesa directiva de la Cámara de Diputados, Santiago Creel, el paquete económico 2023. Foto Cristina Rodríguez



el rango de la capacidad craneal aceptable, dada la asociación de sus restos con herramientas de piedra (2005: 29).

**SIN EMBARGO, NO** hay consenso entre los paleoantropólogos que haya sido *Homo habilis* quien fabricó los instrumentos Olduvaienses (pequeñas y filosas lajas de piedras para cortar piel y carne). Para Mary Leakey, uno de cuyos artículos cita APL, la duda estaba entre adjudicar dicha fabricación al *Homo habilis* o al simio más primitivo encontrado también en el lugar, un australopiteco. Sin embargo, *la evidencia de que en el sitio había sido consumida carne en gran cantidad*, llevó a Mary Leakey a descartar a esta especie vegetariana como fabricante de los instrumentos líticos. En contraste, Stringer y Andrews señalan que hoy prevalecen dudas sobre el carácter humano de los distintos fósiles de *Homo habilis*, pero debe notarse que estos autores no adoptan ninguna postura clara sobre lo que constituye el carácter humano. Cualesquiera que sean las dudas sobre quién fabricó los instrumentos de piedra fechados entre 1.8 y 2.5 millones de años, la pregunta clave es ¿Quién los haya fabricado, por ese sólo hecho debe considerarse humano? Esta misma pregunta la plantea APL al interrogar *si es esta habilidad de transformar intencionalmente el ambiente la que nos carac-*

*teriza como género*. Por lo que lleva dicho, debería contestar que sí. Sin embargo, si bien dice que la conducta de producción de utensilios es *una de las características más relevantes* en la definición del género, esta afirmación queda contrarrestada en el mismo párrafo cuando señala que cada vez se reconoce más la existencia de un conjunto de rasgos, no uno sólo, que se retroalimentaron y condujeron a la aparición de *Homo*. Sin embargo, retoma aire relatando la evolución tecnológica de la humanidad hasta la revolución neolítica (hace apenas 10 a 12 mil años) para señalar que

**“SI ANALIZAMOS UNO** a uno estos cambios radicales de la historia del hombre, concluiremos que, de alguna manera, todos tienen un soporte en aquella aparición o quizá, para ser más precisos, en aquella magnificación de la conducta de intervenir conscientemente en el ambiente a fin de modificar sus condiciones, ya sea de manera temporal o permanentemente, a favor del interviniente (2005, p. 33).

*julio.boltvinik@gmail.com*

*www.julioboltvinik.org*

<sup>1</sup> “A New Species of the Genus *Homo* from Olduvai Gorge” (1964: 7-9). El primero, Louis Leakey fue el padre de Richard Leakey y esposo de Mary Leakey a quien Ponce de León cita más adelante.



## DINERO

*¿Por qué no crece la oposición? // Liderazgos corruptos de espaldas al pueblo // Los ciudadanos no quieren que vuelvan al poder*

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

**¿POR QUÉ NO** crece la oposición? A pesar de la enconada campaña en contra del gobierno de la 4T, incluso las encuestadoras no afectas a la actual administración muestran que los partidos opositores no cuentan con apoyo de los ciudadanos. Este fue el planteamiento de nuestro sondeo semanal. Los resultados pueden verse en la gráfica.

### Metodología

**UTILIZAMOS LA APP** Survey Monkey. El cuestionario lo distribuyó en redes sociales. Participaron mil 3 personas, 150 de Facebook, 253 de Twitter y 600 de El foro México. Enseñada algunas opiniones con las que acompañaron su voto.

### Twitter

**EL ÚNICO PROYECTO** que tiene la oposición es seguir desmantelando y vendiendo el país al mejor postor y ya estamos hartos de su corrupción. Por eso no crecen ni crecerán.

@MissSunshine4/CDMX

**ESTOS POLÍTICOS NO** tienen ideario, recibieron los puestos heredados de los fundadores de su partidos. Han creado únicamente estos parásitos un andamiaje en las instituciones y leyes del país para el robo y saqueo, que han logrado en los últimos 40 años, y proteger a las empresas extranjeras cómplices de estos robos y saqueos al país. Amor a México ni lo conocen

@Juan Manuel Dueñas Alba/  
Ciudad Sahagún, Hgo.

**NO EXISTEN LÍDERES** en la oposición, sólo personajes que carecen de aceptación pública o de una voz conciliadora. México necesita líderes con inteligencia y con interés de cambiar al país y crear el tan deseado bienestar del pueblo.

@costingworld/Reynosa

**LA RESISTENCIA AL** cambio es su tumba. Se les ha dicho, es con el pueblo, pero su objetivo es el dinero. Nadie, excepto ellos.

@rojasrdz/Edomex

**YA TUVIERON MUCHOS** años el poder y sólo beneficiaron a las empresas, jamás vieron por el pueblo, se quedaron sin base social.

@Moisés Arceo/Sahuayo

### Facebook

**A LA OPOSICIÓN** no le interesa hacer un plan de gobierno porque no tienen ideas que no sea de cómo robar y enriquecerse.

José Manuel Rangel/CDMX

**APARTE DE SU** falta de líderes, propuestas, ideas y proyectos, lo que los mueve es la ambición y el enojo por perder sus privilegios para actuar con impunidad, para continuar con sus corruptelas y latrocinios.

Rafael Trejo/CDMX

**LA OPOSICIÓN NO** tiene ideología, no presenta un proyecto de país, sólo ve por sus propios intereses y por los intereses de los empresarios que los compraron. No tienen ningún interés por el bienestar de la población.

Mónica Enríquez Neri/Orizaba, Ver.

**ADEMÁS DE NO** tener líderes, lo que proponen es regresar al modelo anterior a 2018, cosa que el pueblo mexicano ya no quiere.

Isaac Zúñiga/CDMX

### El Foro México

**NO CRECE LA** oposición porque la gente ha despertado y ya no permite que un puñado de corruptos dirija su destino comprando su voto. En realidad, la oposición está bien definida, son los oligarcas que ante la aparición de las redes sociales perdieron su principal elemento de control: los medios de información convencionales.

Ramón Robles/Aguascalientes

**LA FALTA DE** crecimiento se debe a la conjunción de varios factores, pero considero que principalmente se debe a la corrupción de sus líderes y miembros destacados de su cúpula, así como haberse subordinado a otro corruptor mayor, Claudio X. González.

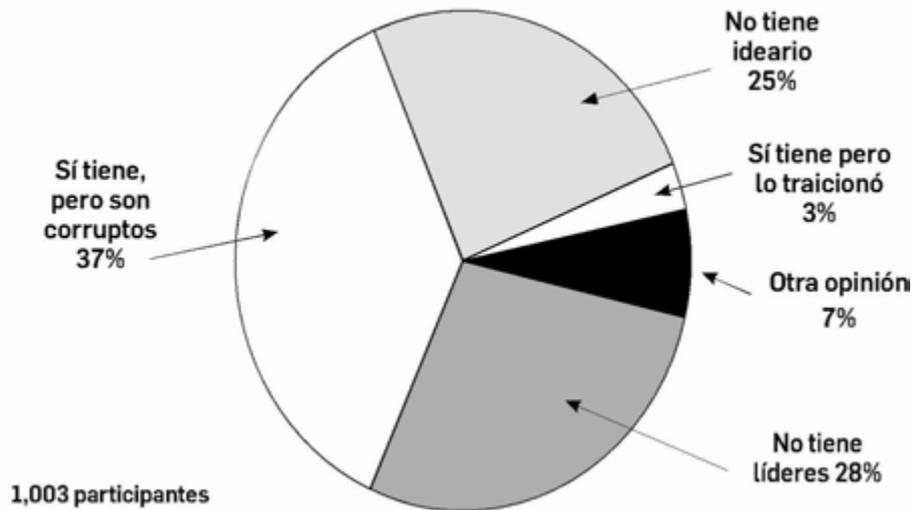
Enrique Pérez Rodríguez/CDMX

**NO OFRECE ALTERNATIVAS** reales. Su interés es económico y que todo vuelva a ser como antes para seguir lucrando y ninguneando a la gente.

Guadalupe Bravo/CDMX

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

### ¿Por qué no crece la oposición?





## SPLIT FINANCIERO

## MULTA A AT&amp;T

POR JULIO PILOTZI

juliopilotzi@hotmail.com Twitter: @juliopilotzi

**L**a Comisión Federal de Competencia Económica impuso una multa a AT&T y a Warner Bros., Discovery por 51.5 millones de pesos, por omitir la notificación de una concentración en términos de la Ley Federal de Competencia Económica (LFCE o Ley).

Estos cerca de 2.6 millones de dólares se explican luego de una investigación del órgano regulador de competencia por una operación internacional en la que originalmente se planteó la adquisición por parte de Discovery, Inc., del negocio de AT&T conocido como Warnermedia, incluido el negocio mexicano, así como la compra por parte de los accionistas de AT&T del 71 por ciento de las acciones de la empresa resultante de la transacción, que sería renombrada como Warner Bros. Discovery, Inc.

Pero hoy, afirma la Cofece, que antes de que emitiera su autorización, estos agentes económicos llevaron a cabo una serie de actos mediante los cuales separaron sólo una parte del negocio de Warnermedia en México, creando, al menos por un tiempo, estructuras de mercado y relaciones jurídicas que no se encontraban en la operación originalmente notificada y que, por ello no pudieron ser analizadas preventivamente por la comisión que preside Brenda Gisela Hernández Ramírez. Señala puntualmente que, "derivado de los actos para transferir el negocio internacional de Warnermedia, incluyendo arreglos para separar sólo parte del negocio mexicano, la concentración, en sus nuevos términos superó los umbrales establecidos en el artículo 86, fracción II de la LFCE, por lo que debía ser notificada a la Cofece", lo cual no ocurrió e impidió a esta autoridad analizar la operación de conformidad con lo establecido en la ley.

Para quien no recuerde, a inicios de 2021, AT&T anunció la escisión de su negocio de medios Warner Media para dar origen a una alianza con Dis-

covery. Así nació la nueva compañía de medios controlada en 71 por ciento por AT&T y en 29 por ciento por los accionistas de Discovery. Luego, Warner Bros., Discovery (WBD) compró las subsidiarias mexicanas de Warner Media, en lo que también entró la distribución HBO Max en México, lo cual fue respaldado por Instituto Federal de Telecomunicaciones (IFT). Incluso señala que en esta transacción se adquirieron diversas subsidiarias extranjeras con efectos y nexos materiales en México, pues reciben ingresos y ventas originadas en territorio nacional. Y aquí otro dato interesante en este caso, porque por lo anterior, se inició el procedimiento de verificación (expediente VCN-005-2022) y se consideró que la concentración no implicaba riesgos al proceso de competencia y libre concurrencia, por lo que fue autorizada, pero la sanción es por la omisión de notificar una concentración en los términos que establece la LFCE. Hay un elemento por el que aún podría detenerse este millonario castigo, ya que los involucrados pueden ir al Poder Judicial de la Federación para revisar a profundidad la debida actuación de la Cofece, porque se deja claro que concentración no implica riesgos a la libre competencia.

**Respaldo a Alsea.** Alsea acaba de recibir el esparadazo que necesitaba para continuar con sus proyectos de negocio. Se trata de Fitch Ratings, que le subió las calificaciones de riesgo de emisor (IDR) en moneda extranjera y local de largo plazo de Alsea a 'BB' de 'BB-', sus notas senior a 'BB' de 'BB-' y las notas senior de su subsidiaria Food Service Project, S.A., a

'BB' de 'BB-'. Además, la calificación de largo plazo en moneda local de Alsea ha sido mejorada a 'A+(mex)' de 'A-(mex)', y su calificación de corto plazo en moneda local mejoró a 'F1(mex)' de 'F2(mex)' con una perspectiva Estable. Lo relevante del documento es que refleja una recuperación constante y exitosa en la rentabilidad operativa de Alsea. Incluso se destaca lo registrado durante seis trimestres consecutivos de fuerte crecimiento en las ventas, destacando un incremento de 38.7 por ciento en Ventas Mismas Tiendas (VMT) en el 2T22.

**HSBC Banca Privada.** HSBC, que preside y dirige Jorge Arce, presentó su negocio de Banca Privada Global en México, el cual promete ofrecer a los clientes de este segmento productos de clase mundial, experiencia y conectividad con otros mercados para atender sus necesidades patrimoniales, de inversión y banca internacional.

Sus clientes en México podrán acceder a los mejores servicios bancarios a través de las plataformas digitales Global View y Global Transfer\* de HSBC, las cuales permiten visualizar diferentes cuentas en varios países en una sola pantalla y realizar transferencias entre ellas.

**Voz en off.** Baileys, la famosa bebida de crema de whisky irlandés, será cómplice de la Churrería El Moro, para innovar las opciones que ofrece a sus clientes. Así que si usted va a este lugar -que fundó en 1935 en la Época de Oro de México, Francisco Iriarte-, podrá encontrar esto en su menú, al cual le urge perfeccionar sus procesos y sus otras opciones que ofrece en sus sucursales, porque su elevado costo y su baja calidad queda patente y, por supuesto su incursión a otros mercados no fue nada exitosa, incluso si se menciona su salida de Palacio de Hierro, donde otra marca hoy ocupa su lugar...



## GENTE DETRÁS DEL DINERO

### CERESOS Y LAS QUEMAZONES DE HAZAEL

POR MAURICIO FLORES

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

Apenas esta semana la Secretaría de Seguridad Pública Federal concluyó el proceso LA-036D0099-E102-2022 para la compra de extintores de incendios para los Centros de Readaptación Social, mediante el cual el recientemente nombrado titular de prevención y readaptación social, Hazael –nombre bíblico– Ruiz dio su visto bueno a favor de la empresa DAHFSA de México que pertenece al empresario German Hoppenstedt Salcedo.

El punto es que Hazael hizo todo lo posible para que su protegido obtuviera un contrato de 10 millones de pesos (usted puede decir que pequeño, sin chiste, en un mundo de miles de millones de pesos para compras públicas) que ofreciera los servicios de seguridad de protección contra incendios en los penales federales a cargo de la Secretaría de Seguridad Pública, de Rosa Icela Rodríguez.

En esta entrega, es factible que no quede claro el entramado que Hazael construyó para obtener un negocio de equipos contra incendios sin cumplir, siquiera los mínimos requisitos, experiencia y calidad, que le fueron requisitados pero que, amablemente, les aceptó el funcionario –Hazael– que con sus lágrimas de sal es el encargado de tener bajo control a los demonios en la tierra.

Ya le cuento.

**Nuño, secretario.** No lo tome a la ligera; el encargado de Oficina de la Secretaría de Infraestructura, Comunicaciones y Transportes, será en definitiva

Jorge Nuño tras la renuncia por motivos de salud de Jorge Arganis. El subsecretario de Infraestructura, muy cercano a AMLO, es también bisagra con el sector privado para impulsar el crecimiento que tanto le urge al país.

**Agentes Aduanales se burlan de la Cofece.** Parece broma pesada, un mal chiste, que la Confederación de Asociaciones de Agentes Aduanales de la República Mexicana (CAAAREM), que encabeza Luis Ernesto Rodríguez Gil, así como varios de sus asociaciones en área de comercio exterior, se pasen por el arco del triunfo las disposiciones existentes desde 2005 por parte del Servicio de Administración Tributaria –y posteriormente refrendadas por la Comisión Federal de Competencia Económica en 2010– de evitar y desalentar prácticas monopólicas; pero el efecto real es el encarecimiento tanto de las exportaciones mexicanas –en detrimento de su competitividad– como en las importaciones con lo que encarecen muchos de los productos que aquí se

consumen, cosa que es más que evidente en el Puerto de Manzanillo, que atinadamente dirige Salvador Gómez Meillon.

Y no es poca cosa: Manzanillo es el principal puerto de carga contenerizada del país, la puerta de entrada y salida a la costa oeste de América del Norte y con Asia.

¿Cómo es la práctica monopólica? La explicación será breve e intentará ser lo más clara posible: el agente aduanal en ese puerto es el que negocia directamente con la naviera que arriba o sale de Manzanillo la garantía por contenedor, aproximadamente mil dólares por caja o reefer ‘s; acto seguido, la Asociación de Agentes Aduanales del Puerto de Manzanillo, que preside José Antonio Guerrero Flores, formaliza con la naviera un convenio (contrato de fianza-garantía) y que solamente se hace con la Asociación. Y aquí la jugada de la práctica monopólica: el agente aduanal obtiene el beneficio de la fianza, si y solo si, haces sus operaciones de validación de la carga –proceso de verificación que deben hacerse ante la Aduana como parte de las reglas de comercio exterior– con el Prevalidador (persona que hace la revisión preventiva antes de presentar la mercancía en la Aduana) perteneciente a la CAAAREM.

Ojo, el agente aduanal paga por pedimento entre 170 y 80 pesos como “cuota social” a su Asociación por pedimento operado, mismo que los obtiene que lo cobra como “gasto operativo” a los importadores-exportadores con tarifas que van de los 200 a los 500 pesos por pedimento. Por su parte, el Prevalidador le pone otros 20 pesitos a la Confederación.



## NO CEDE

POR ARTURO DAMM ARNAL

**P**ese al Paquete para Combatir la Inflación y la Carestía, PACIC, el programa antiinflacionario del gobierno, y a los incrementos en la Tasa de Interés Interbancaria, TII, la herramienta de política monetaria del Banco de México para combatir la inflación, ésta no cede. En agosto, en términos anuales, fue 8.70 por ciento.

El repunte inflacionario, que se inició en mayo de 2020, persiste. Entre abril de 2020 y agosto de 2022 la inflación pasó de 2.15 a 8.70 por ciento, un repunte de 6.55 punto porcentuales, equivalentes al 304.65 por ciento, ubicándose 5.70 puntos porcentuales por arriba de la meta puntual de inflación, tres por ciento, que equivalen al 190.00 por ciento, y 4.70 puntos porcentuales por arriba de límite superior de la meta de inflación, cuatro por ciento, equivalentes al 117.50 por ciento.

En agosto la inflación fue 190.00 por ciento mayor que la meta puntual (tres por ciento) y 117.50 por ciento mayor que la máxima inflación aceptable (cuatro por ciento). ¿Primera conclusión? La eficacia del PACIC, propuesto por el gobierno federal y aceptado por la iniciativa privada, deja mucho que desear, como también deja mucho que desear la eficacia de la política monetaria del Banco de México, consistente en el aumento en la TII.

He dedicado muchos *Pesos y Contrapesos* a la inflación, tocando temas que van, desde su impacto en la eficacia económica, siendo económicamente eficaz lo que aumenta el

bienestar de las personas, y la pérdida en el poder adquisitivo del dinero lo reduce, hasta sus consecuencias éticas, que tienen que ver con la pérdida del poder adquisitivo de nuestro dinero, y por lo tanto de nuestro trabajo, lo cual viola el derecho de propiedad, pasando por el tema de si es correcto que un banco central tenga metas de inflación, pregunta a la que respondo no.

Hoy traigo a colación lo que usted y yo, como consumidores, podemos hacer para protegernos de la inflación.

**Primero:** pedir aumento de sueldo para compensar, con más dinero, dinero con menos poder adquisitivo, esperando que se conceda el aumento, lo cual puede resultar poco probable.

**Segundo:** gastar el dinero lo más rápido posible, lo cual, al aumentar la velocidad de intercambio del mismo, genera más demanda más rápido y, por ello, más presiones inflacionarias (lo que hoy es bueno para unos mañana será malo para todos).

**Tres:** comparar los precios de los bienes sustitutos (por ejemplo: distintas marcas y presentaciones de sopas de pasta), y comprar el que se ofrezca a menor precio.

Por lo pronto la eficacia del PACIC y de la política monetaria, si el objetivo es frenar, en un primer momento, y revertir, en un segundo, el repunte en la inflación, ha dejado mucho que desear, tal y como lo muestran los datos de inflación: enero, 7.07 por ciento; febrero, 7.28; marzo, 7.45; abril, 7.68; mayo, 7.65; junio, 7.99; julio, 8.15; agosto, 8.70. Sin el PACIC y sin la política monetaria, ¿la inflación hubiera sido mayor? Probablemente sí, pero el objetivo es, no evitar que la inflación aumente más, sino lograr que se reduzca, y esto no se ha conseguido, al contrario, el repunte de agosto fue, por mucho, el mayor del año, al haber pasado de 8.15, en julio, a 8.70, en agosto, un repunte de 0.55 puntos porcentuales, equivalentes al 6.75 por ciento. Entre enero y julio el aumento promedio mensual de la inflación fue 2.96. En agosto 6.75.



## IN- VER- SIONES

### HOTELEROS

#### Embajadas eluden la promoción turística

A pesar de la encomienda presidencial a las embajadas de realizar promoción turística, la Asociación de Hoteles de la Riviera Maya, que preside **Toni Chaves**, sostiene que no hay tales trabajos porque tienen personal limitado. México tiene 80 embajadas y 67 consulados; no obstante, piden continuar con el Consejo de Promoción Turística de Quintana Roo.

### RENUNCIA PRESIDENTE

#### Mandan terna para dirección de la CNH

A casi ocho días de la renuncia de **Rogelio Hernández Cázares** como presidente de la Comisión Nacional de Hidrocarburo, ayer la Secretaría de Gobernación mandó al Senado una terna integrada por **Agustín Díaz Lastra**, **Romeo Antonio Rojas Figueroa** y **José Sánchez Pérez** para tomar el cargo, con el aval del presidente **López Obrador**.

### VENTA MINORISTA

#### Teamcore, a triplicar sus ventas en 3 años

México se convertirá en el principal mercado de Tea-

core, que fundó **Sergio Della Maggiora**. La startup de venta minorista busca triplicar sus ventas en los próximos tres años. La firma ya ofrece servicios tecnológicos y omnicanal para una veintena de clientes, entre ellos **Oxxo**, **José Cuervo**, **Coca-Cola** y **Essity**.

### CONSEJO DE VIAJES

#### Prevén que los vuelos suban 16% en México

El Consejo Mundial de Viajes y Turismo, que preside **Julia Simpson**, estima que en el segundo semestre de 2022 México supere en 16 por ciento las reservaciones aéreas internacionales de 2019. **Forward Keys** revela que al país solo lo superan Reino Unido, EU, Francia y Argentina.

### GOLDMAN SACHS

#### Xepelin consigue un crédito por 140 mdd

La *fintech* B2B latinoamericana **Xepelin**, que fundó **Nicolás de Camino**, obtuvo de **Goldman Sachs** una línea de crédito con un compromiso inicial de 40 millones de dólares, con opción de aumentar hasta 140 millones. Usarán los recursos para expandirse en México y Chile, donde tienen más de 15 mil clientes.



## MERCADOS EN PERSPECTIVA

MANUEL  
SOMOZA



# La reserva Federal y Banco de México

**E**n los próximos días, tanto la Reserva Federal como el Banco de México tendrán sus reuniones de política monetaria, y en ese momento podrán decidir la magnitud del aumento en las tasas de interés de referencia en cada país. En Estados Unidos la tasa actual está en 2.25, y las probabilidades indican que los mercados esperan un alza de 75 puntos base, con lo cual la tasa subirá hasta 3%.

Por supuesto, esto no es ciento por ciento seguro, ya que la probabilidad de un alza tan grande es de 84%, pero antes de la reunión para tomar la decisión —en septiembre 23—, la Fed seguro tendrá en cuenta el dato de la inflación de agosto, que aún se desconoce. Todo nos lleva a pensar que será bueno, es decir, menor que el que se alcanzó en julio y que fue de 8.5%; sin embargo, lo que no sabemos es si la baja será suficiente para que la Fed modifique su actitud. Si el dato es muy bueno, entonces a lo mejor en lugar de subir 75 puntos solo la eleve medio punto, o sea 50 puntos base; así las cosas, sigue abierta una ventana para que la especulación continúe persistiendo.

En el caso de México, el panorama es un poco distinto, y la diferencia es que nosotros ya conocimos el dato de la inflación de agosto, que fue bastante malo, ya que se elevó de 8.15 en julio a 8.60% en agosto. La reunión de política monetaria en México será hasta el 29 de septiembre, lo cual le dará oportunidad a Banxico de tener mucha información, porque para esa

fecha ya se habrá dado a conocer la inflación de agosto en EU y se sabrá si la Fed elevó 50 o 75 puntos la tasa de interés de referencia.

Con base en la inflación tan elevada de agosto, casi todos los analistas piensan que el Banco de México subirá 75 puntos, aunque algunos difieren y opinan que, si la Fed solo sube 50 puntos, Banxico deberá subir lo mismo, ya veremos; la mayoría se inclina por el incremento de tres cuartos de punto, para pasar del 8.5% actual a 9.25%.

La gran pregunta es, cuándo empezará a ceder la inflación, lo cual será distinto en EU y en México; todo indica que nuestros vecinos podrán bajar más rápido, toda vez que su inflación estructural es más baja que la nuestra. En México la inflación subyacente llegó en agosto a 8.05%, lo cual indica que tenemos un problema de inflación estructural importante.

En virtud de lo anterior, el gobierno debe contar con una estrategia de contención para evitar que las expectativas de inflación se hagan realidad; ya se ha propuesto en esta columna que esa estrategia debe ser un pacto entre los distintos jugadores en la economía para detener el aumento de los precios. Estos jugadores tienen que ser, en primer lugar, el gobierno y las grandes paraestatales —responsables de muchos precios de productos en la economía, como las gasolineras y el costo de la energía eléctrica—, la iniciativa privada, los productores tanto agrícolas como de alimentos y, por supuesto, los sindicatos. El problema de la inflación en México es bastante serio de lo que reconocen las autoridades. ■



## IQ FINANCIERO

Claudia Villegas  
@LaVillegas1



# Aumenta apoyo para adultos mayores, pero SHCP advierte sobre riesgos

**F**inalmente, el secretario de Hacienda y Crédito Público, Rogelio Ramírez de la O, envió al Senado de la República el paquete económico para 2023, que integra la Ley de Ingresos de la Federación y el Presupuesto de Egresos.

Llama la atención que se reafirme que la economía avanza por el camino correcto y que, al mismo tiempo, se ajuste la estimación del Producto Interno Bruto (PIB) para el 2023 de 3.4 a 2.4 por ciento. No se afectan, sin embargo, los recursos para los programas sociales porque, como hemos visto, son la prioridad del gobierno del presidente López Obrador.

De acuerdo con los documentos que se presentaron ayer, en 2023 se destinará 34.3% más del presupuesto a pensiones para adultos mayores. En 2022, el gasto asignado al Programa de Pensiones para el Bienestar de las Personas Adultas Mayores, según el gobierno federal, fue de 238 mil millones de pesos, al tiempo que en 2023 se propone destinar 335,500 millones de pesos, lo que implicaría un aumento de 34.3% en términos reales frente a lo asignado en 2022. Pero el tema de las pensiones y de los pasivos actuariales que generan, también merecieron algunas líneas en el paquete económico, como si el

titular de la SHCP quisiera enviar un mensaje claro sobre el riesgo real, el que no se soluciona con apoyos para los adultos mayores. La Secretaría de Hacienda aseguró que, si bien el gobierno aseguró que ha realizado cambios importantes para disminuir los pasivos contingentes del Gobierno Federal y restablecer la viabilidad del sistema de pensiones, se trata de un tema que debe analizarse porque si bien en el 2022 la población mayor a 65 años, representa el 8.0% de la población total, para el 2051 ésta representará el 17% del total, lo que implica que en menos de tres décadas habrá 14.8 millones de personas más en edad de pensionarse. Habrá presiones sobre las finanzas públicas por medio de dos vías; la primera está relacionada con el aumento de los costos del sistema de salud público y la segunda al incremento de las aportaciones del gobierno a los sistemas de pensiones, así como del gasto en programas asistenciales de pensión para adultos mayores.

### FACTORES A FAVOR Y EN CONTRA DEL PIB

¿Cuáles son los factores que podrían afectar o impulsar el crecimiento del PIB para 2023? La Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) presentó en el paquete económico 2023 una relación de riesgos a la baja y al alza para el crecimiento de la

economía mexicana. Al alza, estimó los riesgos en torno a la menor presión por inflación, la resolución de conflictos geopolíticos y la aceleración del Nearshoring. Entre los factores a la baja, destacó la falta de resolución de discrepancias en materia comercial entre los países del T-MEC que desencadene sanciones relacionadas a aranceles, así como las tensiones sociales y políticas ocasionadas por un ambiente de alta inflación global o desabasto de alimentos. También mencionó las negociaciones en curso para reactivar el acuerdo nuclear de 2015 que se llevan actualmente entre Irán, por un lado, y EE.UU., Reino Unido, Francia y Alemania. En el sector petrolero, mencionó el retorno del crudo iraní, adicionando un millón de barriles diarios al mercado global, lo que podría reducir el precio del petróleo a nivel internacional.

#### **TORTILLAGATE**

Se dio a conocer la cifra de inflación correspondiente al último mes. La cifra tocó niveles históricos de 8.7 por ciento al cierre de agosto. Los alimentos se vieron impactados y con ello el precio de comidas preparadas en establecimientos a los que acude gran parte de la población trabajadora. No son tiempos fáciles y la especulación en algunos productos como la tortilla puede desatar severos problemas, incluso sociales.

Por ello, resulta muy delicado lo que ha sucedido en las últimas semanas con el

precio de la tortilla y que en algunas regiones del país se vende entre 20 y 22 pesos. Me di a la tarea de revisar si en la última quincena se presentó un incremento en el precio del maíz o de la harina de maíz y no fue así. ¿Qué sucedió entonces? Aparentemente se trata de un fenómeno de especulación porque en las tiendas de autoservicio, el precio de la tortilla fluctúa entre 13 y 16 pesos. Por ello, el presidente López Obrador dio a conocer que se reunirá con los empresarios de la industria del maíz para preguntarles qué está sucediendo en este sector y si no se está abasteciendo en tiempo y forma a la Cadena Maíz-Tortilla. La familia González y los Gómez Flores participan en las dos empresas con participación relevante en este sector. Si algún producto puede generar problemas cuando su precio se eleva es la tortilla porque es un alimento clave en la dieta de nuestra población. ¿Qué está pasando? En el sector avícola, por ejemplo, ya le hemos comentado que empresas como Bachoco logran imponer precios en algunas zonas y eso provocó, hace algunos años, que las autoridades de la Comisión Federal de Competencia, analizaran su estructura de comercialización y de costos. Es cierto que deberíamos tener una Comisión Federal de Competencia Económica con estructuras más ágiles para observar este tipo de fenómenos. Por ahora, podríamos pedir que la PROFECO simplemente hiciera su trabajo●



ANTENA

JAVIER OROZCO

## IFT: ¿Felices 9 años?

El día de mañana se cumple el noveno aniversario de la puesta en marcha del Instituto Federal de Telecomunicaciones (IFT) y, como todo ente de Estado, ha pasado por momentos favorables y otros de plano lamentables.

Hoy en día lucha por su subsistencia, con sólo 4 de 7 Comisionados los llevó a interponer una controversia constitucional que estará bajo la ponencia de la ministra Jazmín Esquivel.

Podríamos afirmar que hubo dos grandes ejes en la Reforma Constitucional de Telecomunicaciones y Radiodifusión de 2013. En principio, garantizar los derechos de los usuarios y las audiencias, y por otra parte crear condiciones de competencia efectiva entre los operadores de telecomunicaciones y radiodifusión, para lo cual se creó un órgano constitucional autónomo, el IFT, por lo que desde la Constitución no sólo se fijaron límites y garantías, sino que hay un gran contenido social como proyecto de superación que ofrecen las nuevas tecnologías de comunicación.

Pero al analizar el paso de los años, estos ejes rectores que motivaron su creación no los ha sabido llevar el órgano regulador: en materia de audiencias, se fue al extremo de buscar coartar la libertad de expresión. Para los usuarios a pesar de sus esfuerzos, el operador de telecomunicaciones preponderante hace como quiere a sus clientes, es decir, que existe una competencia efectiva -resulta irreal- en radiodifusión

sin estudios de mercado satura plazas con estaciones de radio, en telecomunicaciones el preponderante sigue consolidándose.

Y qué decir de los pendientes, no ha podido concluir la revisión bianual de los preponderantes en ambos sectores; no da certeza a la radio en la creación de una fórmula para el pago de la prórroga: qué va a hacer con la separación funcional de Telmex-Telnor; los altos costos del espectro ni lo toman en cuenta las autoridades hacendarias, y de pilón, no puede cerrar estaciones piratas.

En síntesis, el IFT debe tener claro que los órganos constitucionales autónomos no constituyen un cuarto poder, es un agente que ejerce una función especializada del Estado, que le correspondía al Ejecutivo Federal, que se separó de este último por desconfianza, control o por especialización en la función, donde al IFT se le dan ciertas garantías de autarquía (posibilidad de gobierno interior y cierta permanencia en los cargos), inclusive la facultad de dictar normas generales en el ámbito de su competencia, "pero bajo el imperio de la ley y sujetos a la interpretación constitucional de sus actos".

Y en las actuales circunstancias, el IFT está rezagado, no se le percibe empuje y no entiende que es un órgano autónomo.

**El regulador está rezagado en las actuales circunstancias y no ha entendido que es un órgano autónomo, y con asuntos en telecomunicaciones y radiodifusión que no ha resuelto**



## ¿Realmente Banorte compraría Banamex?

En una revisión de las perspectivas de diversos bancos que operan en México, el equipo de Santander reconoció que su análisis asignó una probabilidad de 80% de que el banco que preside Carlos Hank González adquiera Banamex, en una operación valuada en 10 mil millones de dólares, aunque también reconoció que existen muchas preguntas pendientes de contestar relacionadas, y no sólo la identidad del comprador final, sino también la estructura del acuerdo, la valuación y las potenciales sinergias.

Santander destacó que la mayoría de los bancos mexicanos superaron las estimaciones del consenso en el primer semestre del año, impulsados por una calidad de sus activos mejor a lo esperado, márgenes más alto y la reactivación en el crecimiento de los créditos, y espera que la tendencia continúe en los próximos trimestres, lo

que podría reflejarse en un aumento de las estimaciones de ganancias. Además de que los precios objetivo para el año fiscal 2023 sugieren un potencial alcista atractivo para Banorte, Gentera y Regional, con 45% para Banorte considerando los dividendos, y 44% y 32%, para las dos

siguientes instituciones, respectivamente. Agregó que para BanBajío el potencial es más bajo con 30% considerando la valuación actual y para Inbursa observa un riesgo a la baja.

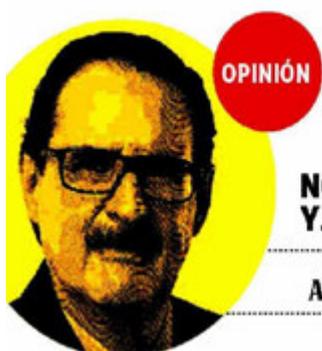
Y en su reporte México Equity Research Handbook 3Q22, la correduría internacional Credit Suisse dijo que seguía viendo mayores probabilidades para Banorte en la compra de los activos, "ante el mayor margen de siner-

gias en costos frente a otros postores". Reiteró que su estimación de valor justo para los activos de Citibanamex es de 7 mil 150 millones de dólares en el caso de que Banorte sea el comprador. Y estimó que en caso de que se pague dicha valuación, Banorte necesitaría emitir 2 mil 550 millones de dólares en acciones, que significaría un aumento de aproximadamente 15% en el número de títulos a los precios actuales, y que la operación sería significativamente diluyente en el primer año después del cierre de la compra (2024), que se moderaría en el año dos, pero a partir del año tres, cuando se espera que las sinergias de costos se realicen por completo, y una vez que se dejen atrás los cargos de la reestructuración, la adquisición podría acumular una generación de utilidad por acción superior a 30% para el quinto año.

### ALIANZA SOSTENIBLE

La Industria Mexicana de Coca Cola firmó un acuerdo con Rappi para iniciar una prueba piloto que permita acelerar la meta de recolectar y reciclar 100% de todos sus envases para 2030. Actualmente, dicha industria recolecta seis de cada 10 botellas. El plan, en su primera etapa, contempla las alcaldías de Cuauhtémoc, Miguel Hidalgo y Benito Juárez, donde los usuarios de la plataforma podrán solicitar mediante el botón de 'reciclaje' la recolección de envases PET, vidrio, cartón, aluminio y tetrapack sin ningún costo.

Los bancos mexicanos, en su mayoría, han sido impulsados por la calidad de sus activos y el aumento de los créditos



OPINIÓN

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

ALBERTO AGUILAR

## Hasta 6 meses más para recuperar categoría I y American desplaza a Aeroméxico en MEX-EU

No obstante que el tamaño del PIB que tenía México en 2018 se recuperará hasta finales del 2023, lo que significará 5 años perdidos, hay rubros que dan señales parciales de un regreso más expedito.

El turismo por ejemplo. A junio los ingresos son casi 6% superiores al nivel del 2019, aunque hay un componente inflacionario. La prueba es que la llegada de visitantes está 18.4% por debajo, los fronterizos son 41% inferiores y los de cruceros 33.8%, según CICO-TUR que dirige **Francisco Madrid**.

Si ya se habla de visitantes vía aérea, en el mismo lapso hay un avance del 11% en la parte receptiva, pero no así en el turismo desde México aún deprimido: los viajeros por avión

traen una caída del 12.5%.

Consecuentemente el negocio de aviación internacional sigue constreñido. En el primer semestre se han movido 1.7% menos pasajeros que en el mismo lapso del 2019.

Para las líneas aéreas, tan golpeadas por el Covid-19, no se puede decir que la pesadilla haya terminado, aunque ha ayudado la mejora del 2.0% del mercado doméstico.

En México la problemática para la aviación es aún más difícil por el golpe estructural que significó la cancelación del NAIM. Se padece con el AICM que lleva **Carlos Velázquez** y el AIFA es inoperante, por la improvisación con la que se edificó.

Sume el golpe de la degradación de la cate-

goría I por la FAA, debido a las irregularidades técnicas de la AFAC que dirige **Carlos Antonio Rodríguez**.

Van ya 15 meses en dicho estatus y conforme a expertos quizá habrá que esperar al menos otros 6 meses. Significa que las nuevas rutas a EU para Aeroméxico, Volaris y Viva Aerobús seguirán congeladas en la temporada de fin de año.

Hasta ahora las beneficiarias son las firmas estadounidenses. Ya tienen más de una tercera parte del negocio, mientras que las mexicanas se alejan del 70% que controlaban.

En tanto American Airlines que lleva **José Giraldo** ha crecido 38% a junio vs 2019, Aeroméxico de **Andrés Conesa**, incluso con flota nueva, cayó 24.6% en el segmento internacional.

Vaya American es ya la número uno en los vuelos México-EU, con 14.7%, mientras que Aeroméxico tiene 12%. United de **Rolf Meyer** no está lejos con 11% del pastel.

Así que las malas políticas ya pegan, ahora que se habla de soberanía.

### RENACE TEMOR DE CONTROL PRECIOS TRAS AMAGUES DE AMLO

Tras de que AMLO amagó con citar a la SHCP a **Juan González Moreno** de Maseca y recaló contra Minsa, Walmart, Soriana y Chedraui, como responsables de que la inflación no ceda, ayer en la IP renació el temor de que el gobierno retome la idea del control de precios.

El tema fue analizado y se desechó. Hay también una iniciativa de Morena en el Congreso. La inflación en agosto creció 0.7% -más de lo estimado- y llegó a 8.7% anual. Los alimentos son el factor con un alza del 12.94%.

### ALZA ANUAL EN TORTILLERÍAS 12.6% Y 5.6% EN SUPERMERCADOS

Ayer por cierto GCMA que lleva **Juan Carlos Anaya** emitió una nota en la que precisa que la industria de harina no vende tortillas. Son las tortillerías y los autoservicios quienes definen el precio. El 95% de la venta la realizan las primeras y 5% son los supermercados. Los aumentos tampoco son gratuitos. El maíz blanco trae un alza anual a agosto del 20%.

### PROYECCIONES MACRO DE LA SHCP PARA 2023 POCO SERIAS

Le anticipaba las alegres proyecciones de la SHCP a cargo de **Rogelio Ramírez de la O**. Fuera de foco. Según esto, este 2022 se crecerá 2.4%, lo que es muy improbable, y en 2023, justo cuando hay amenaza de recesión en EU, se estimó un 3.0, muy por encima de Banxico que ya era optimista y no se diga los analistas. También prevé una inflación del 7.7% en 2022 y de 3.2% el año que viene, lo que tampoco se dará. Realmente muy poca seriedad.

@aguilar\_dd

albertoaguilar@dondinero.mx



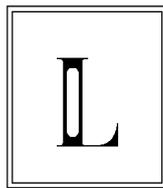
## UN MONTÓN — DE PLATA —



#OPINIÓN

### IBERDROLA Y SUS DEMANDAS AL CENACE

***En México se piensa erróneamente que Iberdrola es española, cuando en realidad 70 por ciento de su capital es de inversionistas institucionales***



La empresa de energía Iberdrola, que dirige en México **Enrique Alba**, ha interpuesto demandas contra los funcionarios del Centro Nacional de Control de Energía (Cenace) por el daño patrimonial derivado de la desconexión de sus plantas energéticas Enertek, en Tamaulipas, y Dulces Nombres, en Nuevo León, demandas que alcanzarían a funcionarios de la Comisión Reguladora de Energía. Éstas podrían derivar en prisión porque el daño patrimonial alcanza decenas de millones de dólares desde que las centrales eléctricas fueron desconectadas del sistema.

Iberdrola ya ha ganado diferentes instancias y amparos. A pesar de ello, sus plantas han sido desconectadas bajo pretextos nimios porque, en el fondo, el gobierno de **Andrés Manuel López Obrador** desea generar un monopolio de comercialización de energía, algo que se instrumenta a través de la Comisión Federal de Electricidad, contraviniendo la ley.

Aunque las desconexiones de ambas plantas han ocurrido este 2022, la empresa había solicitado hace años a la autoridad dos cosas: la renovación de los permisos de generación, y la

***La compañía  
ya ha ganado  
diferentes  
instancias  
y amparos***

migración de su operación hacia el mercado eléctrico mayorista. A pesar de ello, la autoridad los negó. Pero la empresa no escatimará en recursos legales, y su estrategia jurídica descansa no sólo en que le asiste la ley, sino en el recurso financiero del que dispone: tiene una capitalización de mercado de €70 mil millones e ingresos por €40 mil millones.

En la empresa hay confianza de que pronto varios funcionarios mexicanos entrarán a prisión, tomando en cuenta que, con la ley en la mano, consistentemente el poder judicial ha emitido sentencias en su favor.

En México se piensa erróneamente que Iberdrola es española, cuando en realidad 70 por ciento de su capital es de inversionistas institucionales, 40 por ciento de ello (la mayor parte) de EUA. La empresa es la más destacada energética en varios frentes de energía renovable. En eólica, por ejemplo, es número uno del mundo.

Iberdrola ya está haciendo sus planes en México para 2024 y más allá. Son alentadores. La magnitud de esta empresa es tal —59,500 MW en todo el planeta— que la coyuntura mexicana actual le tiene sin cuidado, porque está centrada en continuar operando.

En nuestro país hay alternativas energéticas que se desconocen por completo, como el hidrógeno verde, fuente energética sustentable de amplias capacidades y del que ya opera un proyecto en España. Iberdrola llevará la batuta de esto en el futuro. Esta firma genera 16 por ciento de la energía de México, y ya se alista para anunciar nuevas inversiones necesarias con quien llegue a la presidencia en 2024, sea de Morena o de cualquier partido.

**REINA ISABEL II**

Es una "pérdida enorme y un momento profundo para nuestro país". Palabras de británicos viviendo en México.



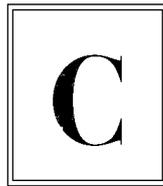
## CORPORATIVO



### #OPINIÓN

*Tras haber quedado atrás lo peor de la pandemia, EY México advierte cambios en los patrones de consumo y movilidad de las familias*

## EL PINABETE



Como es público, esta semana la Comisión Federal de Electricidad inició los primeros estudios para iniciar la construcción de un tajo a cielo abierto para el rescate de los 10 trabajadores atrapados en la mina El Pinabete, de Sabinas, Coahuila.

Para los expertos en minería será difícil que en el plazo pactado por la 4T, la empresa eléctrica, al frente de **Manuel Bartlett Díaz**, pueda recuperar los cuerpos de los mineros por dos razones contundentes: no existe maquinaria especializada disponible en el mercado para efectuar el salvamento, y tardaría meses en efectuarse la construcción referida.

Para **Donaciano Aguirre**, experto en la industria minera e ingeniero por décadas en Sidermex, paraestatal desaparecida que tenía instalaciones aledañas al lugar del desastre, la dificultad de la obra hace pensar en un “rescate político”, más que real de los trabajadores que encontraron la muerte en esa mina de carbón.

Apunta que el siniestro en los pozos se generó porque los mineros acaecidos carecían de mínima información técni-

**La complejidad  
de la zona quedó  
demostrada  
desde el  
principio**

ca, “y pretender que en unos días ya se tiene un modelo de minado, si se les ocurre hacerlo, van derecho a otra tragedia”.

Aguirre dice que la ingeniería de ese tipo se desarrolla en meses de trabajos de diferentes profesionales como son geólogos, topógrafos y otros especialistas, además que se requiere maquinaria especializada

para comprobar la situación del terreno, lo que involucra complejidades técnicas y económicas.

La complejidad de la zona quedó demostrada desde que se intentó el primer rescate con las inundaciones, de ahí que se vea como un “salvamento político”, amén que no se ha penalizado a los responsables que siguen ocultos ante la gravedad de la tragedia, y donde se pondera el impacto económico que en las comunidades tenía el Fondo Minero.

**LA RUTA DEL DINERO**

Por octavo año consecutivo, Grupo Expansión Publishing, que tiene como vocera a **Blanca Juana Gómez Morera**, llevará a cabo en la capital del país su *Summit*, en esta ocasión teniendo como eje el tema de la sustentabilidad. Entre los ponentes confirmados están **William E. Halal**, futurólogo y autor del libro *Beyond Knowledge*; **Arturo Saval**, presidente de Nexxus; **Sergio Méndez**, director de BlackRock México; **Alejandro Ramírez**, CEO de Cinépolis; y **Benjamín Salinas Sada**, vicepresidente de Grupo Salinas entre otros... EY México, que lleva **Victor Soulé**, presentó los resultados de su Índice de Consumo en Movilidad que ofrece los patrones en la demanda de viajes, compra de vehículos y nuevas experiencias de compras del consumidor mexicano tras haber dejado lo peor de la pandemia en un estudio que no tiene desperdicio. En la investigación se revela que 43 por ciento de los encuestados dijeron que buscarán opciones en el mercado para autos eléctricos e híbridos.



## Reporte Empresarial CONTINUA EN TRIBUNALES MONSANTO



**Por Julio  
Pilotzi**

El presidente Andrés Manuel López Obrador no ha dejado escapar la oportunidad de confirmar que su gobierno no permitirá el maíz transgénico en México. Hoy está en tribunales el proceso judicial por el decreto de diciembre de 2020 para que en nuestro país no se use el glifosato como sustancia herbicida, y que ordena eliminar el uso de este producto a más tardar en 2024. De eso hoy hay amparos de la agroquímica Monsanto. El tema se retoma porque le llegaron versiones al despacho presidencial en Palacio Nacional de presiones para ya resolver el asunto y se otorguen amparos sobre el tema, un asunto en el que

hasta el Consejo Nacional de Ciencia y Tecnología (Conacyt) está metido, y en el que además se mencionó el tema bajo un acuerdo por una reunión en la que estuvieron directivos de la empresa, entre ellos Werner Baumann, director ejecutivo de Bayer, dueña de Monsanto.

De esto se aclara que el asunto no se abordó, pero ha llegado también a las oficinas de la Cámara Nacional del Maíz Industrializado (Canami) la advertencia de que, de no ceder en el tema glifosato se provocaría una menor disponibilidad de grano, lo que conllevaría otro impacto grave en la inflación en los alimentos que actualmente se vive. No hay que perder de vista que un juez concedió un amparo a la transnacional en el que

declara inconstitucional el decreto que prohíbe los organismos genéticamente modificados y el uso del agrotóxico, siendo no definitivo, pero donde la Consejería Jurídica de la Presidencia promovió un recurso de revisión.

Ya veremos cómo va el tema y le contaremos más, pero se destaca en esto la decisión de la Suprema Corte de Justicia de la Nación, que advierte desde 2012 el riesgo de daños ambientales que pueden causar las sustancias toxicológicas. Recientemente, la Corte Suprema de Estados Unidos rechazó un recurso de Monsanto, ratificando la sentencia que le condena a pagar 25 millones de dólares a un jubilado que atribuye su cáncer al herbicida Roundup.

### Habitaciones Tequileras

NH Hotel Group y José Cuervo firmaron una alianza para crear espacios exclusivos y temáticos que permitan a los viajeros disfrutar de la riqueza gastronómica y cultural de la Ciudad de México. Este acuerdo busca ofrecer a los huéspedes experiencias centradas en los sabores de país que, aunados al confort que caracteriza al grupo hotelero, permitirá vivir de otra manera un viaje a esta zona del país.

### Voz en Off

Rogelio Ramírez de la O es el primer secretario de Hacienda en este sexenio que acude al Senado de la República a entregar el Paquete Económico 2023. Los senadores Ricardo Monreal y Alejandro Armenta fueron quienes lo recibieron...



## Focos de alerta por pérdida de dinamismo económico en EU

Después de que conocimos el reporte del PIB del 2T-22 en Estados Unidos, surgió un debate sobre si la economía estadounidense se encuentra en recesión o no. Haciendo alusión a la idea de recesión técnica, que algunos definen como la presencia de dos trimestres consecutivos de caídas.

Dado que determinar el punto en el que se encuentra la economía dentro de su ciclo puede prestarse a interpretaciones subjetivas, han surgido organismos que se encargan del estudio basado en evidencias para establecer en qué momento un país entra en una recesión.

La definición tradicional de recesión de la Oficina Nacional de Investigación Económica (NBER por sus siglas en inglés) es que ésta ocurre con una disminución significativa de la actividad económica que se extiende por toda la economía, y que dura más de unos pocos meses. Esta definición hace alusión a tres criterios: profundidad, difusión y duración, los cuales se deben de cumplir de forma individual. Aunque, en los casos en los que se presenten condiciones extremas en alguno de ellos, éstas pueden compensar parcialmente las señales más débiles de otro.

En el caso contrario, según esta institución, la expansión es el estado normal de la economía; mientras que, la mayoría de las recesiones son breves. Sin embargo, el tiempo que tarda la economía en volver a su nivel máximo anterior puede ser bastante prolongado.

Haciendo esta precisión, las condiciones observadas en lo que va de 2022 no sustentarían la afirmación de que la economía estadounidense se encuentra en recesión; aunque, sin duda, sí se encuentra en una inminente desaceleración. Aquí, me gustaría hacer una breve recapitulación de lo que ocurrió en el 1T-22. La caída de 1.6% a tasa trimestral anualizada se debió principalmente a una contribución negativa al crecimiento de tres sectores: las exportaciones netas, que recortaron el PIB en 3.2%, los inventa-

rios y el gasto del gobierno. Ninguno de estos factores tiene que ver con una caída de la actividad económica interna, pues la balanza comercial presentó un déficit histórico debido a la baja demanda externa, mientras que la interna repuntó significativamente. Por otra parte, los inventarios disminuyeron por el elevado consumo y la imposibilidad de reponer las existencias por las disrupciones internacionales en las cadenas de producción. Mientras que, el gasto del gobierno disminuyó por el retiro de los estímulos fiscales.

Aunque todos nos quedamos tranquilos con esta explicación, en el segundo trimestre sí se observó un deterioro de los componentes centrales del PIB estadounidense. Por ejemplo, el consumo de mercancías disminuyó 2.4% a tasa trimestral anualizada, la inversión se contrajo 13.2%, y los inventarios volvieron a tener una contribución negativa para el crecimiento.

Estos resultados empiezan a mostrar focos de alerta; sin embargo, la pérdida de dinamismo no es generalizada. Me gustaría subrayar, principalmente, el comportamiento del mercado laboral. La semana pasada conocimos que la economía estadounidense generó 315 mil puestos de trabajo en agosto, por encima de las previsiones del mercado de 290 mil; mientras que la tasa de desempleo aumentó de 3.5% a 3.7%, reflejando que, a pesar del incremento, la economía se mantiene en pleno empleo.

Pero esto no implica que esta condición no pueda cambiar hacia adelante.

La atención de los inversionistas se mantiene en la pendiente de la curva de rendimientos de los bonos del Tesoro, la cual se ha mantenido negativa entre el plazo de 10 y 2 años desde principios de julio. A menudo se considera que una curva invertida presagia una recesión, que estaría en línea con las recientes declaraciones de la Reserva Federal, que apuntan a que la economía crecerá por debajo de su tendencia, en favor de contener la inflación. ●



OPINIÓN

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

## Hasta 6 meses más para recuperar categoría 1 y American desplaza a Aeroméxico en MEX-EU

No obstante que el tamaño del PIB que tenía México en 2018 se recuperará hasta finales del 2023, lo que significará 5 años perdidos, hay rubros que dan señales parciales de un regreso más expedito.

El turismo por ejemplo. A junio los ingresos son casi 6% superiores al nivel del 2019, aunque hay un componente inflacionario. La prueba es que la llegada de visitantes está 18.4% por debajo, los fronterizos son 41% inferiores y los de cruceros 33.8%, según CICO-TUR que dirige **Francisco Madrid**.

Si ya se habla de visitantes vía aérea, en el mismo lapso hay un avance del 11% en la parte receptiva, pero no así en el turismo desde México aún deprimido: los viajeros por avión

traen una caída del 12.5%.

Consecuentemente el negocio de aviación internacional sigue constreñido. En el primer semestre se han movido 1.7% menos pasajeros que en el mismo lapso del 2019.

Para las líneas aéreas, tan golpeadas por el Covid-19, no se puede decir que la pesadilla haya terminado, aunque ha ayudado la mejora del 2.0% del mercado doméstico.

En México la problemática para la aviación es aún más difícil por el golpe estructural que significó la cancelación del NAIM. Se padece con el AICM que lleva **Carlos Velázquez** y el AIFA es inoperante, por la improvisación con la que se edificó.

Sume el golpe de la degradación de la cate-

goría I por la FAA, debido a las irregularidades técnicas de la AFAC que dirige **Carlos Antonio Rodríguez**.

Van ya 15 meses en dicho estatus y conforme a expertos quizá habrá que esperar al menos otros 6 meses. Significa que las nuevas rutas a EU para Aeroméxico, Volaris y Viva Aerobús seguirán congeladas en la temporada de fin de año.

Hasta ahora las beneficiarias son las firmas estadounidenses. Ya tienen más de una tercera parte del negocio, mientras que las mexicanas se alejan del 70% que controlaban.

En tanto American Airlines que lleva **José Giraldo** ha crecido 38% a junio vs 2019, Aeroméxico de **Andrés Conesa**, incluso con flota nueva, cayó 24.6% en el segmento internacional.

Vaya American es ya la número uno en los vuelos México-EU, con 14.7%, mientras que Aeroméxico tiene 12%, United de **Rolf Meyer** no está lejos con 11% del pastel.

Así que las malas políticas ya pegan, ahora que se habla de soberanía.

#### **RENACE TEMOR DE CONTROL PRECIOS TRAS AMAGUES DE AMLO**

Tras de que AMLO amagó con citar a la SHCP a **Juan González Moreno** de Maseca y recaló contra Minsa, Walmart, Soriana y Chedraui, como responsables de que la inflación no ceda, ayer en la IP renació el temor de que el gobierno retome la idea del control de precios.

El tema fue analizado y se desechó. Hay también una iniciativa de Morena en el Congreso. La inflación en agosto creció 0.7% - más de lo estimado - y llegó a 8.7% anual. Los alimentos son el factor con un alza del 12.94%.

#### **ALZA ANUAL EN TORTILLERÍAS 12.6% Y 5.6% EN SUPERMERCADOS**

Ayer por cierto GCMA que lleva **Juan Carlos Anaya** emitió una nota en la que precisa que la industria de harina no vende tortillas. Son las tortillerías y los autoservicios quienes definen el precio. El 95% de la venta la realizan las primeras y 5% son los supermercados. Los aumentos tampoco son gratuitos. El maíz blanco trae un alza anual a agosto del 20%.

#### **PROYECCIONES MACRO DE LA SHCP PARA 2023 POCO SERIAS**

Le anticipaba las alegres proyecciones de la SHCP a cargo de **Rogelio Ramírez de la O**. Fuera de foco. Según esto, este 2022 se crecerá 2.4%, lo que es muy improbable, y en 2023, justo cuando hay amenaza de recesión en EU, se estimó un 3.0, muy por encima de Banxico que ya era optimista y no se diga los analistas. También prevé una inflación del 7.7% en 2022 y de 3.2% el año que viene, lo que tampoco se dará. Realmente muy poca seriedad.

@aguilar\_dd

albertoaguilar@dondlnero.mx



## Alimentos, principal elemento en el alza inflacionaria

**D**atos definitivos del **Índice Nacional de Precios al Consumidor** de agosto presentaron un avance del 0.7% y medido anual del 8.70%, alcanzando su mayor nivel en 22 años, manteniendo todavía la expectativa de un alza agresiva en la tasa de referencia de **Banxico** en su próxima reunión del 29 de septiembre.

A su interior, el componente de **alimentos, bebidas y tabaco** presentó un alza anual del 12.9% mientras que el componente de **agropecuarios** registró un incremento del 14.9% anual. Entre ambos componentes explican el 49% de la inflación general anual.

Por su parte, los precios de **energéticos** presentaron una variación mensual de -0.31% y del 8.14% medido en términos anuales. Este componente aportó el 9% de la inflación general anual.

El objetivo de inflación de **Banxico** es de 3.0% +/- 1PP. La inflación general suma ya 18 meses por arriba de ese nivel, por lo que el banco central se ha visto en la necesidad de aumentar la tasa de fondeo en 10 ocasiones consecutivas, ubicándola actualmente en 8.50% anual, su mayor nivel desde octubre de 2005.

El alza adicional en la reunión del 29 de septiembre dependerá de lo que decida la **Fed** el 21 de septiembre, donde muy probablemente bus-

que mantener un diferencial de tasas de interés entre EE.UU. y México de 600PB.

### CONCAMIN ALERTA ROBO DE TRANSPORTE DE COMESTIBLES

La **Confederación de Cámaras Industriales (Concamin)**, que encabeza **José Abugaber**, hizo un exhorto a las autoridades para encontrar solución y atender el problema del robo a transporte de alimentos básicos y su posterior comercialización.

**Abugaber** señaló que en los últimos meses se ha reportado un incremento de robos, hechos de violencia, amenazas y otros actos ilícitos en contra de las empresas del sector alimenticio afiliadas a **Concamin**, afectando el abasto, encareciendo productos y poniendo en riesgo la seguridad alimentaria del país.

### A TODO VAPOR

En **Hutchison Ports**, que lleva en **América Latina y El Caribe**, **Jorge Magno Lecona**, mantienen a todo vapor la terminal de contenedores **Lázaro Cárdenas**, y para prueba basta un botón, es suficiente dar a conocer que aceleraron la atención de **TEU's** (medida equivalente a un contenedor de 20 pies cúbicos) del año anterior, al punto que el millón registrado durante todo 2021, se alcanzó el 2 de septiembre pasado.

Se trata de resultados cada vez más competitivos, logrados mediante acciones contun-

dentes en materia operativa y comercial que se traducen en el incremento del volumen, por

lo que ambos factores se reflejan en aumentos para el sistema logístico, entre ellos, fletes para las transportistas, despachos para las agencias aduanales, más servicios sanitarios, además del robustecimiento de las revisiones que realiza la autoridad aduanera para resguardar los niveles de seguridad. Así, **Hutchison Ports LCT** continúa con el fortalecimiento de sus bases, comunicación y atención para clientes y usuarios.

### COMETA BUSCA REFORZAR SU PRESENCIA EN EE.UU. Y LATINOAMÉRICA

A través de **Cometa**, firma que invierte en **empresas tecnológicas** en etapa temprana, la mexicana **Territorium**, realizó un levantamiento de inversión que será utilizado para acelerar su participación en **Estados Unidos**, reforzar su presencia en diversos países latinoamericanos e ingresar al mercado brasileño.

Esta **edtech** (empresas de educación tecnológica) dirigida por el regio **Guillermo Elizondo**, tiene ya más de 12 millones de usuarios a través de sus 130 clientes públicos y privados distribuidos en 15 países.

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

Página: 5

Area cm2: 488

Costo: 28,304

1 / 2

Mauricio Flores



## *Gente detrás del dinero en El Independiente*

# Maseca no tiene la culpa

Por Mauricio Flores\*

**E**n la ya conocida técnica presidencial de encontrar culpables de todos y cada uno de los problemas que agobian al país, ahora es el turno de Maseca, la empresa productora de harina de maíz más importante del mundo adscrita al Grupo Gruma, señalada por **Andrés Manuel López Obrador** por el aumento del precio de la tortilla, a la que abiertamente se le llamó a no obtener ganancias excesivas pues en momentos como los actuales lo adecuado -la visión monocromática que solo distingue blanco del negro, bien del mal- las empresas deben tener "ganancias justas", lineamiento moral al que se tendría que adecuar la empresa que dirige **Juan Gonzáles**.

Es probable que Don Maseco, El legendario **Roberto González**, este debe estar jalándose el pelo desde cualquier lugar del universo en el que se encuentre: cómo fundador de Maseca, cómo emprendedor que se allegó del talento técnico para lograr más de 100 patentes para la industrialización de harina de maíz, y al mismo tiempo construir una empresa que se caracteriza por impulsar prácticas agrícolas sustentables, por brindar apoyo técnico e incluso económico a los fabricantes de tortillas y de desarrollar preparaciones altamente nutricionales de las mismas para vender en zonas pobres del país, le resultaría toda una afrenta que se le reclamase un mortal (que nunca ha pagado un nómina y organizado un curso de educación técnica para la vida) una falta de sensibilidad social.

Ciertamente que Don Maseco tuvo preferencia política por el priismo y nunca temió decirlo abiertamente, convencido de que la integración territorial, el orden de gobierno y la creación de servicios públicos, eran resultado de un conjunto de gobernanzas y poderes que hacían posible la solución de problemas a través de responsabilidades compartidas. Su preferencia policia nunca mermo su capacidad cómo empresario socialmente responsable e impulsor de la innovación, cómo fue la invención de los " tornillos sin fin" en los hornos de cocción para lograr una preparación homogénea

del grano que sería transformada en harina seca con alta vida en anaquel.

### TACOS, BANORTE Y LA PENINSULAR

Ciertamente que López Obrador se fue con tiento en su admonición a **Juan González** (hijo de Don Roberto), pues al parecer hay dos temas clave que le quedaron claros al presidente: el tamaño e importancia agroindustrial de Maseca-Gruma que incluso sirve como barrera de contención de precios ante la escalada inflacionaria; los negocios estratégicos que controla la familia González y sus socios. Banorte, dirigió por **Marcos Ramírez**, es el banco con capital de control mexicano de mayor tamaño y que es una competencia fuerte ante BBVA y Banamex, tanto que Banorte es la institución que cumple el perfil que en Palacio Nacional se desea como nuevo propietario de Banamex que, cómo es sabido, está en venta desde principios de este año. Y, bueno, Grupo Hermes a cargo de **Alberto Pérez Jácome**, es una de las constructoras más importantes del país y proveedores de servicios de energía a escala industrial de los que no puede prescindir la 4T.

### MASECA NOTIENE LA CULPA

Pero un análisis numérico, cómo el que ofrece el Grupo Consultor de Mercados Agrícolas que encabeza **Juan Carlos Anaya**, la admonición presidencial no tendría que ser sobre la compañía harinera, sino sobre los canales de distribución en supermercado y las tortillerías que trabajan de la manera tradicional de maíz nixtamalizado.

Aquí los números:

"La Industria Harinera no vende tortillas. Son las tortillerías de Autoservicio y tortillerías de establecimiento quienes definen sus precios al Consumidor. Las tortillerías de Autoservicio que son las que da seguimiento La PROFECO en el PACIC, solo representa el 5% del consumo de tortilla, que la elaboran 100% de harina." Sopas, ni le busquen, que el problema está en otra parte.

Y continúa:

"El resto el 95% lo hacen las tortillerías de Establecimiento. Las tortillerías de Esta-

Página: 5

Area cm2: 488

Costo: 28,304

2 / 2

Mauricio Flores

blecimiento adquieren un 30% de su consumo de las Harineras y el otro 70% de la Industria de Nixtamal. Ambas Industrias han sufrido incrementos de sus Costos de Producción, donde el Maíz Blanco es el principal Insumo el cual ha aumentado de agosto 2021 a agosto del 2022 un 20%. Los precios de la tortilla de Establecimiento en la CDMX, que es mayor mercado de tortilla en precio se han incrementado 12.6% de \$17.72 a \$19.95 pesos por Kilo."

Y en cuanto a los consumidores: "La tortilla de Autoservicio se ha incrementado en el mismo periodo en 5.6% de \$12.53 a \$13.24 pesos por Kilo. El precio de Harina a las tortillerías de Autoservicio y de Establecimiento,

que es mayoreo en bultos de 20 Kilos, aumento en el mismo periodo el 8%, en promedio de \$14.10 a \$15.20 por Kilo. Por tanto, el precio que reporta La PROFECO de Harina de Maíz es la que se vende en paquetes de un kilo al menudeo que ha subido el 24% de \$ 15.55 a \$ 19.29 pesos el Kilo, que se vende en los Autoservicios y tiendas de Abarrotes."

Así, afinando la puntería, señala que "el llamado del Gobierno debe ser a las tortillerías de Establecimiento y Autoservicio que son los que establecen los Precios al Consumidor". ¿Alguna duda?

**\* floresarellanomaucio@gmail.com**

**@mfloresarellano**





## Libra esterlina, se va una era con Isabel II; ¿Viva el rey?

**E**l momento económico en Inglaterra, como en el resto del mundo, es delicado; la partida de la reina no tendría ningún efecto, y esperan que tampoco pase nada con Carlos III

“La libra esterlina depende de la reina, y la reina de la libra”, decían en el argot cambiario quienes operaban en este mercado; no era tan cierto, pero tenían razón.

En realidad la libra esterlina depende de muchas cosas más, pero sin duda la divisa echará de menos a su soberana, después de todo transitó con ella 70 largos y a veces extenuantes años.

**La libra esterlina debe mucho de su estabilidad y su liderazgo en los mercados globales a la fallecida reina, no lo dice quien esto escribe sino consultados en los mercados, algunos de ellos incluso especializados en dicha moneda.**

“Recordemos que en 1952 cuando Isabel II llega al trono, la economía inglesa todavía estaba en proceso de recuperación de los estragos de la segunda guerra mundial, que tenía menos de 10 años de haber finalizado. Muchas de las grandes ciudades, incluyendo Londres, fueron devastadas por los bombardeos alemanes, con grandes costos económicos”, dijo uno de nuestros consultados.

Con el paso de los años la economía de Inglaterra se recuperó, gracias también a que formó parte del eje victorioso con el que obtuvo el decidido apoyo moral y sobre todo económico de la potencia que se consolidó tras el fin de la guerra: Estados Unidos.

Así, también resurgió la divisa inglesa; fue en los años setenta y ochenta cunado dicha moneda vivió momentos estelares, convirtiéndose en una de las grandes divisas “duras” junto con el yen japonés, ante los vaivenes que significó para los mercados cambiarios la escalada inflacionaria registrada en Estados Unidos y impulso de la guerra fría.

Si bien Inglaterra y su divisa eran ubicadas como socios estratégicos de Estados Unidos, también los mercados consideraban la solidez de su economía, y en el ámbito político el ya indiscutible liderazgo y la “mano de hierro” que se percibía desde el palacio de Buckingham.

Todavía no llegaba en pleno la era de la “Dama de Hierro”, como se le conoció a la premier Margaret Thatcher, pero la coincidencia posterior en la más alta jerarquía política, una como reina y otra como premier, fueron otro de los grandes periodos de la libra esterlina.

Fue por esas épocas que las mesas de cambios de los grandes bancos comerciales decidieron dividir sus operaciones y especializar a cientos de operadores en la economía inglesa, y desde luego en su divisa.

La libra fue tan poderosa, que al-

gunos estimaron que si seguía consolidándose en los mercados podría incluso asemejarse al dólar, no desbancarlo porque eso era imposible, pero sí llegar a competir de tú a tú como una moneda de refugio.

Esos mismos capitales le inyectaron confianza a la moneda cuando percibieron que en Buckingham estaba una verdadera monarca, claro nadie anticipó el largo reinado.

Este jueves la libra esterlina despidió a su monarca de los últimos 70 años con retrocesos frente al dólar, pero según cambistas esto no tuvo nada que ver con la partida de Isabel II, sino con la tensa situación económica global.

La libra esterlina había cotizado a la baja desde temprano, ante las declaraciones del presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, que contrarrestan las políticas británicas presentadas por la nueva primera ministra de Reino Unido, Liz Truss, destinadas a reducir los crecientes costos de la energía.

En su intervención en una conferencia del Instituto Cato, Powell dijo que la Reserva Federal tiene que seguir adelante hasta que consiga su objetivo y que está “fuertemente comprometida” en controlar la inflación.

Liz Truss había señalado un día antes en el Parlamento inglés que limitará las facturas energéticas de los consumidores durante dos años y destinará miles de millones de dólares a las compañías eléctricas.

Mientras la economía se debate entre el control de la inflación en el

Página: 12

Area cm2: 433

Costo: 82,001

2 / 2

Antonio Sandoval

mundo, el repunte de este fenómeno, los conflictos geopolíticos, etcétera, operadores de divisas señalan que se quiera o no, también ha terminado una era para la libra esterlina bajo la figura de su reina, un periodo de 70 años que finalizó este 8 de septiembre.

¿Viva el rey?, sin duda para los ingleses, para al pragmatismo del merca-

do tendrá que pasar algún tiempo, es cierto que la figura del nuevo soberano poca o nula influencia debe tener en los mercados, pero no deja de ser una figura distinta a la que la libra estuvo acostumbrada por siete largas décadas.

**No es que no fuera sólida antes, pero durante los**

**primeros años del reinado de la, entonces muy joven Isabel II (ascendió al trono cuando apenas contaba con 25 años), la divisa pagaba las dudas de los grandes capitales en torno a la inexperta soberana.**



**GERARDO  
FLORES  
LEDESMA**

PRISMA EMPRESARIAL

## Un paquete económico difícil de cumplir

**E**L PAQUETE económico para 2023 no presenta cambios en el modelo. El presidente Andrés Manuel López Obrador seguirá por la misma ruta: Más dinero a sus proyectos sexenales como el Tren Maya y la refinería Dos Bocas, así como sus programas sociales.

La administración actual piensa obtener ingresos a través de más colocaciones de papel de gobierno y factura petrolera, a cuyo barril de crudo colgó un precio de 68.7 dólares con una plataforma de producción de 1.8 millones de tambos y una venta al exterior de 784 mil.

### PUNTOS Y LÍNEAS

LA INFLACIÓN se fue a las nubes en agosto y se ubicó en 8.70% en términos anualizados, el nivel más alto en 21 años. A tasa mensual el alza de precios fue de 0.70% por lo que se confirma que aún nos queda un buen rato de sufrimiento por los aumentos de precios, sobre todo los de la canasta básica y los productos alimentarios... En el Estado de México, se considera a Jorge Alberto Pérez Zamudio como el peor vocero de un gobernador en los últimos 10 sexenios priistas, no sólo por las acusaciones so-

bre presuntos actos de corrupción sino también porque su trabajo con los medios de comunicación deja mucho que desear. Cualquier tema que cae en sus manos lo quiere arreglar con llamadas a mandos superiores para amagar a periodistas que lo increpan. Varios colegas han intentado obtener información sobre la fuente de financiamiento por un total de 50 millones de pesos que, en dos meses y en más de 300 espectaculares, ha gastado Alejandra del Moral, secretaria de Desarrollo Social mexiquense y candidata favorita del gobernador Alfredo del Mazo para sucederlo en el cargo. Sin embargo, ellos sólo han encontrado agresión y petulancia en el referido "vocero", que más bien hace el trabajo a Del Moral que a Del Mazo. El "vocero" Pérez Zamudio discrimina a colegas de medios digitales y con referencias verbales que rayan en la sevicia muestra desdén a los datos que desde Palacio Nacional salieron en una mañana. La prudencia debería cubrir a los colaboradores de Del Mazo, porque estamos en la etapa de definiciones, y las candidatas a la gubernatura del Estado de México, además de Delfina Gómez, podrían ser Alejandra del Moral, Ana Lilia Herrera o Carolina Monroy.

El "vocero de Del Mazo debería guardarse, medir sus palabras y retirarse a

gastar el dinero que ha ganado, en lugar de pegarle al avispero que viene desde el Instituto Electoral del Estado de México, la Iepade o el mismo Palacio Nacional, aunque haya espectaculares en EdoMex donde ahora se presume que AMLO apoya a Del Moral, cuando ya sabemos que su carta marcada se llama Delfina.

•Periodista  
Director de RedFinancieraMX  
gflores13@yahoo.com.mx

**La duda se vuelve preocupación con un pronóstico de 3% de PIB, una inflación promedio de 3.2% para 2023 y un tipo de cambio de 20.6 pesos por dólar, que bajo las condiciones son prácticamente imposibles de concretar.**

**Hay sorpresa en la mayoría de los mexicanos por el abultado gasto que pidió la Secretaría de Hacienda al Congreso de la Unión para el próximo año, pues sube de poco más de 7 billones de pesos a casi 8.3 billones de pesos.**