



# CAPITANAS



## VANESSA SERRANO CUEVAS...

Directora general de TMM, empresa especializada en transporte marítimo. Tras navegar aguas difíciles, en el primer trimestre de 2022, la empresa registra ingresos netos por casi 411 millones de pesos, una alza anual de 53.2 por ciento y una utilidad neta de 4 millones 300 mil pesos, esta cifra contrasta con la pérdida neta de 100 millones de pesos del mismo periodo de 2021.

## Sin recursos

**E**l 2 de julio será la fecha de entrada en marcha de la Refinería de Dos Bocas. Los trabajadores aprietan el paso para que en esos días ya se vea actividad en el complejo.

Sin embargo, la situación es muy diferente y la posibilidad de que sea posible ver el verdadero arranque de la refinería es muy baja.

Dos meses antes de la inauguración de Dos Bocas, los recursos se agotaron. Oficialmente, se gastaron 9 mil 800 millones de dólares, pero hacen falta 5 mil millones adicionales para completar los trabajos.

Y sí, al final el costo será muy cercano a los 14 mil 740 millones de dólares que calculó el Instituto Mexicano del Petróleo (IMP) y cuya divulgación le costó la

chamba al entonces director del organismo, **Ernesto Ríos Patrón**.

En aquel lejano enero de 2019, el Presidente **Andrés Manuel López Obrador** descalificó el análisis -encargado al IMP por Pemex-, que además cuestionaba la viabilidad técnica y económica de realizar la refinería en medio del pantano tabasqueño.

A tres años de la advertencia, los altos costos y retrasos presionan al proyecto. Aquí le comentamos que si bien hay plantas, los equipos no están conectados, pero además los contratistas que trabajan a marchas forzadas no reciben paga desde diciembre del año pasado.

La fecha se acerca, y los recursos adicionales no se han autorizado.

## Auto seguro

Felices andan los de la Industria Nacional de Auto partes (INA), que dirige **Alberto Bustamante**, porque después de revisiones y reuniones, la Secretaría de Economía publicó finalmente la NOM 236 sobre las condiciones fisicomecánicas de los vehículos.

La norma establece que los 34.5 millones de autos que circulan hasta marzo pasado en México tendrán que ser sometidos a revisiones físico-mecánicas que incluyen una inspección para asegurarse que los frenos y llantas estén bien, y que los sistemas de suspensión y dirección están en óptimas condiciones para que el auto pueda circular de forma correcta.

Al contar con esos puntos, los dueños de los vehículos recibirán un certificado de cumplimiento con la

NOM, que busca salvaguardar la vida de quienes se transportan en el auto, pero también la de los pasajeros de otros carros que lo rodean.

La norma llega también en un momento oportuno, pues recuerde que el 19 de enero se publicó el decreto que permite la regularización de autos 'chocolate', los cuales han sido calificados por la industria automotriz como unidades en malas condiciones.

Incluso, nos cuentan que en algunos casos los autos 'chocolate' fueron recuperados de accidentes y son considerados como pérdida total en Estados Unidos, pero cruzando la frontera, los echan andar.

## La elegida

Pomelo, la empresa latinoamericana que desarrolla infraestructura tecnológica

para compañías que ofrecen servicios financieros en América Latina, y que capitanean **Gastón Irigoyen, Hernán Corral y Juan Fantoni**, todos ex ejecutivos del sector financiero, fue elegida como Technology Pioneer 2022 por el Foro Económico Mundial.

Con solo un año de existencia, esta startup mexicana se destacó como una de las 100 empresas a nivel mundial, siendo una de las cinco compañías de AL incluidas en la lista.

Pomelo fue fundada en abril de 2021 y ha captado 45 millones de dólares de inversión de fondos internacionales desde entonces, lo que muestra la fortaleza de su modelo de negocio. Hoy ofrece tecnología para emisión y procesamiento de tarjetas y billeteras digitales

Este premio en particular, que en ediciones anteriores fue otorgado a empresas

como Google, Twitter y Airbnb, valida también el potencial de Pomelo que tiene operaciones en México, Brasil, Colombia y Argentina.

Este año, las empresas seleccionadas están definiendo el futuro mediante el avance de diferentes tecnologías como inteligencia artificial, internet de las cosas, robótica, blockchain, biotecnología y muchas más.

## Emprendimiento remoto

La Asociación de Emprendedores de México (ASEM), que preside **Juana Ramírez**, dará a conocer hoy algunos datos interesantes de este activo sector en el País.

De acuerdo a la Radiografía del Emprendimiento en México 2021, 69 por ciento de los emprendimientos trabaja de forma remota o híbrida y 88 por ciento de estas empresas

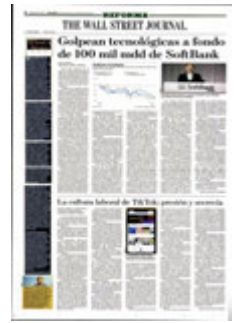
tienen presencia digital.

El estudio desarrollado por la ASEM en colaboración con Akky, empresa de servicios digitales para emprendedores y Nauta, firma latinoamericana de investigación, revela también que el año pasado, 34 por ciento de los emprendedores trabaja totalmente de forma remota y 31 por ciento de forma presencial, mientras que 35 por ciento lo hizo en un esquema mixto .

Además, el informe indica que la falta de liquidez y de conocimiento de mercado, así como la mala administración del negocio, son las principales razones de fracaso de las empresas.

La principal fuente de financiamiento de las empresas durante los primeros tres años de gestión son los recursos propios, seguida de sus ventas y utilidades generadas, así como por recursos de familiares o amigos.

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



# What's News

**S**ony y Nintendo se beneficiaron con la pandemia, pero ahora enfrentan un entorno más traicionero. Sony dijo que anticipa embarcar 18 millones de consolas de videojuego PS5 en el año fiscal que termina en marzo del año próximo. Eso es menos que pronósticos anteriores, pero un aumento significativo de los 11.5 millones de unidades vendidas el año fiscal pasado. Nintendo prevé vender 21 millones de unidades de su consola Switch, menos de los 23 millones de unidades que envió el año fiscal pasado.

◆ **Pfizer Inc.** acordó comprar el resto de Biohaven Pharmaceutical Holding Co. en alrededor de 11.6 mil millones de dólares, dando a la farmacéutica neoyorquina propiedad total de la franquicia para migrañas Nurtec ODT. Pfizer anunció que los accionistas de Biohaven, entre ellos Pfizer, también recibirían acciones en una nueva compañía cotizada en bolsa. Pfizer, con abundante efectivo por su franquicia de Covid-19, dijo que planea financiar el trato con efectivo disponible.

◆ **Las rentas** en el área de Miami se han disparado 58% durante los últimos dos años a marzo, el ritmo más rápido de cualquier zona metropolitana en EU, reporta Realtor.com. Ese salto cuántico refleja la reciente migración de tantos profesionales de finanzas y tecnología que llegan en masa a Miami,

atraídos por el clima cálido de Florida durante todo el año, impuestos más bajos y lo que los recién llegados dicen que es un entorno más amistoso para los negocios que California o Nueva York.

◆ **Prologis Inc.** hizo una oferta para comprar a Duke Realty Corp. en un trato totalmente bursátil que valora a Duke en 61.68 dólares por acción, o unos 23.71 mil millones de dólares. Accionistas de Duke Realty, un fideicomiso de inversión en bienes raíces especializado en propiedades industriales, recibirían 0.466 acciones de Prologis por cada acción de Duke Realty. "Tenemos confianza en que la combinación propuesta será ganar-ganar para nuestros respectivos accionistas", destacó Hamid Moghadam, cofundador y director ejecutivo de Prologis.

◆ **Las ventas de autos** en China se desplomaron 35.5% en comparación con el año anterior en abril, al registrar su peor caída en dos años al tiempo que fabricantes de la zona este del país lidiaban con trastornos de semanas de duración entre estrictos confinamientos por Covid-19. Las ventas de autos de pasajeros bajaron a 1.04 millones de vehículos en abril, informó la Asociación de Autos de Pasajeros de China. La producción cayó 41.1%, a 969 mil vehículos.





# DESBALANCE

## Hoy, datos clave sobre inclusión financiera

:::: Hoy se presenta la Encuesta Nacional de Inclusión Financiera (ENIF), con la participación del subsecretario de Hacienda, **Gabriel Yorio**; del Inegi, de **Graciela Márquez**; la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, y las principales instituciones financieras del país. Lo importante de este reporte, nos dicen, es que mostrará los avances, pero también los retos que enfrentan los servicios bancarios en el país, sobre todo en los tiempos del Covid-19. Con la pandemia cerraron más



Gabriel Yorio

de mil sucursales de bancos, mientras se dispararon las operaciones digitales. También será clave saber cómo va la inclusión por género, tema que sigue siendo uno de los principales pendientes del sector. Nos anticipan que otro reto relevante es llevar servicios financieros a zonas de difícil acceso y baja conectividad del país.

## Ya viene el cisne verde 2022

:::: Tras el éxito obtenido el año pasado, nos dicen que **Agustín Carstens** ya tiene todo listo para repetir la conferencia a la que atinadamente tituló 'Green Swan' para debatir el tema del cambio climático en las finanzas, algo que deben tomar en cuenta todos los bancos centrales del mundo, nos dicen. Así, el Banco de Pagos Internacionales (BIS, por sus siglas en inglés) llevará a cabo el 31 de mayo y el 1 de junio la Conferencia 2022 virtual, en la cual ahora participan como coorganizadores el Banco Central Europeo, la Red para la Ecologización del Sistema Financiero y el Banco Popular de China. Nos dicen que el plato fuerte será la intervención del exvicepresidente de Estados Unidos y Premio Nobel de la Paz, **Al Gore**, quien ahora está al frente de la empresa Gestión de Inversiones de Generación.



Agustín Carstens

de mil sucursales de bancos, mientras se dispararon las operaciones digitales. También será clave saber cómo va la inclusión por género, tema que sigue siendo uno de los principales pendientes del sector. Nos anticipan que otro reto relevante es llevar servicios financieros a zonas de difícil acceso y baja conectividad del país.

## Delta-Aeroméxico, de aniversario

:::: Este mayo se cumplen cinco años del Acuerdo de Colaboración Conjunta entre Delta Air Lines y Aeroméxico, alianza transfronteriza para conectar a las aerolíneas entre Estados Unidos y México. En conjunto, han transportado a 28 millones de clientes desde 2017, además de que han volado 580 millones de kilómetros, lo que equivale a más de 250 mil vuelos. A la fecha ofrecen 43 rutas entre ambos países, pero las más concurridas son desde Los Ángeles y Nueva York. Delta jugó un papel importante en la reestructura financiera de Aeroméxico y se quedó con 20% de las acciones. Desde el año pasado se recuperaron rutas suspendidas por la pandemia, como Ciudad de México a Dallas y Austin, y Guadalajara a Salt Lake City. En destinos de playa, los vuelos desde EU ya vienen con 16% más pasajeros que en 2019, nos cuentan.

## Anuncia inversión educativa

:::: Nos reportan que Kumon, franquicia de educación a nivel mundial, prevé abrir 50 centros de enseñanza en ciudades de menos de 100 mil habitantes del país, con una inversión estimada en 14 millones de pesos. El Proyecto 2022 busca impulsar la enseñanza en matemáticas, lectura e inglés, materias donde se reporta un mayor retraso debido a las afectaciones durante las clases a distancia a causa de la pandemia de Covid-19. La empresa que **Luis Chiba Ramayoni** dirige para México, Centroamérica y el Caribe, se basa en la motivación y el autodidactismo como parte de su método, que tiene presencia en 50 países. Los 50 centros, que significarán la creación de entre 500 y mil nuevos puestos de trabajo, se sumarán a las 450 unidades ya existentes en el territorio nacional, explican.



## Decretazos pasan factura a aerolíneas

Las aerolíneas mexicanas han enfrentado un vendaval digno de un capitán en medio de una tormenta eléctrica que no sabe cuándo van a mejorar las condiciones climáticas. La cancelación del aeropuerto de Texcoco, seguido de la crisis por el Covid-19 y la entrada en operación del *Felipe Ángeles* han configurado un escenario turbulento para las líneas aéreas, cuyos dueños y accionistas no han tenido más opción que negociar con el gobierno.

La pandemia y la falta de apoyo gubernamental hicieron caer en una quiebra técnica a aerolíneas como Aeroméxico, que recurrió al concurso mercantil y hoy se encuentra con nuevos socios extranjeros y un panorama que sigue siendo complicado por la solicitud de trasladar al aeropuerto *Felipe Ángeles* parte de sus operaciones. Ayer, el presidente **Andrés Manuel López Obrador** dijo que esta empresa que dirige **Andrés Conesa** tendrá 36 vuelos en Santa Lucía hacia finales de 2022.

Más allá de que las acciones de Aeroméxico se desplomaron 95% previo a salir de su reestructura financiera, y de que llegaran a cotizarse en un centavo, la aerolínea cuyos principales directivos mexicanos son **Javier Arrigunaga**, **Andrés Conesa** y **Eduardo Tricio**, ha optado por

ceder parte de su rentabilidad en el aeropuerto capitalino para llevar operaciones de carga y vuelos comerciales a Santa Lucía.

El caso de Volaris ha sido un poco diferente, aunque no ha dejado de experimentar la crisis del sector. La aerolínea que preside **Enrique Beltranena** –pero que está soportada por varios fondos de inversión extranjeros– ha duplicado el precio de su acción en lo que va del gobierno de López Obrador, aunque en los últimos tres meses, tras los problemas por la reconfiguración del espacio aéreo, la entrada en funcionamiento del *Felipe Ángeles* y el decreto del gobierno para trasladar operaciones a Santa Lucía, sus acciones han caído cerca de 30%.

VivaAerobus, de la familia **Alcántara Rojas**, también ha sentido la crisis del sector. A pesar de ser la única aerolínea de bajo costo que sigue operando en México, es otra de las que se ha comprometido a ampliar su oferta al aeropuerto *Felipe Ángeles*, pese al costo que esto representará.

Ayer expusimos que el decreto para reducir de 60 a 49 las operaciones diarias del aeropuerto de la Ciudad de México es un hecho que nos confirmó el subsecretario de Transportes, **Rogelio Jiménez Pons**, y se va a publicar la próxima semana. El presidente López Obrador dijo desconocerlo, pero fue un acuerdo con las ae-

rolíneas comerciales y de carga para que a partir de su entrada en vigor y hasta octubre se trasladen operaciones de fletamento y vuelos charter a Santa Lucía. Tras esta transición, la idea es que también aumenten las operaciones de pasajeros a Santa Lucía.

Las aerolíneas extranjeras son las más renuentes a volar al *Felipe Ángeles*. No solo porque no hay conectividad y rentabilidad –por el poco tráfico aéreo que existe hoy–, sino porque los pilotos y tripulación no tienen siquiera dónde hospedarse. Es por eso que en las conversaciones sobre el rediseño del espacio aéreo participaron la Asociación Internacional de Transporte Aéreo (IATA) y la Asociación Internacional de Pilotos (IFALPA).

La preocupación por lo que sucede en la aviación nacional es real. Por ello, aunque el Presidente asegure que no habrá nueva reconfiguración del espacio aéreo, eso aún está por verse: si no se recupera la Categoría 1 de seguridad aérea, México podría verse como un país de alto riesgo para el transporte aéreo. ●

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

Página 4 de 4  
Ante un escenario turbulento para líneas aéreas,  
los dueños han tenido que negociar con el gobierno





En 2010, cuando Mexicana de Aviación suspendió operaciones y era evidente que dejaría de volar, Interjet y Volaris aprovecharon la oportunidad para salirse del aeropuerto de Toluca, fundamentalmente porque esperaban quedarse, como sucedió, con varias de las rutas de la compañía que entonces presidía **Gastón Azcárraga**.

Después creció la historia de que Toluca era mucho menos rentable, pero quienes vivieron ese momento, recuerdan que el Estado de México iba ganando mercado, sobre todo entre los habitantes del poniente de la capital.

Con los ánimos caldeados porque el Aeropuerto Internacional Felipe Ángeles (AIFA) no era el que se requería para alcanzar una conectividad de aparatos de distintos tamaños y procedencias, siguiendo el modelo de los *hubs*, hoy existe la tendencia a verlo como una terminal inevitablemente condenada al fracaso.

Sin embargo, el mercado da sorpresas y, por ejemplo, en el caso de Aeroméxico, que dirige **Andrés Conesa**, los pasajeros han respondido favorablemente a la ruta hacia Mérida.

Los factores de ocupación ya son similares a los de esa misma ruta saliendo del Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México (AICM) y las encuestas de satisfacción del pasajero las reconocen que los vuelos despegan y aterrizan a tiempo, la maletas son liberadas más rápidamente y la terminal no huele a fosa séptica.

El lunes, en la reunión que se llevó a cabo en la Secretaría de Gobernación, con los funcionarios de la Secretaría de Comunicaciones y Transportes y de las principales aerolíneas mexicanas, no se llegó a un "número mágico" de vuelos diarios desde y hacia el AIFA. El subsecretario de Comunicaciones, **Rogelio Jiménez Pons**, declaró que serán 25% menos las operaciones en el AICM para finales del año y también había

adelantado que Aeroméxico, VivaAerobus y Volaris llevarían cada una 10 vuelos diarios al AIFA y otros tantos en octubre, lo que daría unos mil 800 vuelos comerciales al mes.

Ahora la intención es que Aeroméxico pase 10 vuelos diarios y 20 operaciones en agosto y 20 en septiembre para llegar a 60 a finales del año.

Además, ninguna de las compañías está dispuesta a soltar sus *slots* en el AICM, por lo que se estableció una mesa de diálogo y de negociación que se están operando.

Lo que sí es un hecho es que **Ricardo**

**Torres Muela** fue bien recibido por la comunidad aeronáutica, como nuevo director general de Servicios a la Navegación en el Espacio Aéreo Mexicano (Seneam), pues es considerado un técnico solvente con 43 años de experiencia en el control de tránsito aéreo. Aunque es director interino, en la SCT no descartan su ratificación, comenzando porque fueron las propias aerolíneas las que pusieron ese nombre sobre la mesa.

**Ricardo Torres Muela fue bien recibido por la comunidad aeronáutica, como director del Seneam.**



#### DIVISADERO

Washington, DC. **Miguel Torruco**, titular de Turismo, está de gira en la capital de Estados Unidos y allí **Rena Bitter**, subsecretaria de Asuntos Consulares del Departamento de Estado, reconoció el enorme potencial que tiene el turismo mexicano después de la pandemia, pues los habitantes de su país tienen cada vez más interés en visitarlo.

Hacer bien las cosas y cuidar la seguridad es para ella un gran reto y una gran oportunidad.

Cifras de la embajada de México en Washington refieren que, en la pandemia, 150 mil estadounidenses pidieron visa de trabajo para hacer *home office* en México y que 2 millones trabajaron sin ese documento desde nuestro país.



Los agentes del caos generalmente tiran la piedra y esconden la mano. En el desconcierto y la confusión, hacen pensar a todos que la crisis fue espontánea y la solución, evidente.

Esto es lo que ha estado sucediendo en los últimos días en la aviación con las "emergencias" en el Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México (AICM) y el aeropuerto de Santa Lucía: un agente apostó por desestabilizar los planes del gobierno en Santa Lucía para ser rápidamente corregido, pero dañando así su posición estratégica.

El lunes de esta semana, la Secretaría de Gobernación convocó a una reunión con los principales operadores nacionales y autoridades de aviación. Estaban los directores generales y representantes de Volaris, Aeroméxico, Viva Aerobus sentados en la mesa (Aeromar no fue convocada por adeudos), con los funcionarios de la Secretaría de Infraestructura, Comunicaciones y Transportes, así como de la Agencia Federal de Aviación Civil.

En la reunión, el secretario y los funcionarios expusieron la necesidad de disminuir la saturación del Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México y mover la aviación de carga y chárteres a Santa Lucía. Mientras, el equipo de comunicación tomaba fotos de los asistentes, donde se veían algunas caras largas y otras más relajadas.

Los asistentes de la industria se limitaron a escuchar y seguir atentamente las exposiciones. Algunas aerolíneas, cuya expansión y modelos de negocio no dependen del Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México, siguieron la misma línea en la reunión de no involucrarse en política.

Otra regañada por el gobierno sólo podía escuchar. La reunión hubiese sido normal salvo algunos detalles: la convocó el más poderoso miembro del gabinete (a instancia del Presidente), demostrando la prioridad que les representa el Aeropuerto Internacional Felipe Ángeles, en Santa Lucía.

Estaba en el ambiente la molestia del gobierno por los recientes "episodios" y filtraciones periodísticas de incidentes de aviación (idas al aire), posicionamientos de sindicatos, colegios de pilotos y organismos sindicales internacionales afines.

La narrativa que se empujó fue casi un estado de emergencia, que eventualmente causó la caída del director de Servicios de Navegación Aérea (Seneam).

Y es que, de acuerdo con fuentes del gobierno y de la industria, esa narrativa no fue tan esporádica como pareciera. Dada la politización de Santa Lucía, un personaje de una empresa de la industria empujó la historia y movilizó a los sindicatos, con cartas sincronizadas, para intentar sabotear los planes del gobierno de mover 20% de las operaciones del Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México hacia Santa Lucía.

El gobierno cayó en cuenta de esto y no le quedó más que sacrificar al director de Seneam para calmar las aguas, pero luego tuvo que disciplinar.



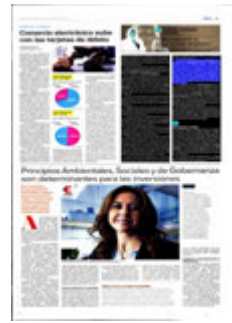
Y es que al final, la jugada tradicional de crear caos para no perder una posición estratégica en el Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México acabó saliendo más cara. En un inicio, el subsecretario de Transporte había sugerido un decreto presidencial, ayer desmentido en la mañana, que ordenaría que 20% de las operaciones del Aeropuerto de la Ciudad de México se movieran a Santa Lucía. Después de la reunión, la Secretaría de Gobernación difundió la noticia de que serían 25% de las operaciones.

De un plumazo, les subieron 5%. La cartera política del gobierno y mano derecha del Presidente los disciplinó.

Al final, habrá que apechugar, aunque el Estado no escuche al mercado.

**Al final, Segob informó que 25% de las operaciones del AICM se moverían a Santa Lucía.**





El 26 de abril pasado, se instaló un cajero automático *sui generis* en el Senado de la República: permite comprar y vender bitcoins, usando una cuenta bancaria con tecnología de aproximación (QR, móvil o tarjeta).

Esto ocurrió un día antes de que compareciera ante la Comisión de Hacienda, que preside el senador **Alejandro Armenta**, la gobernadora del Banco de México, **Victoria Rodríguez**.

Lo comentó porque el cajero es uno de la veintena que se ha instalado en diversas ciudades del país, y la instalación se dio en el marco de un foro que se llamó "Bitcoin: México frente al mundo", que coorganizó la senadora **Indira Kempis**, de Nuevo León, y ha sido una activa promotora del uso de los activos digitales, como el bitcoin, como moneda de curso legal en México.

Tan es así, que presentó una iniciativa para adicionar en el artículo 2 Ter de la Ley Monetaria de México que el bitcoin (BTC) sea considerado moneda de curso legal en la República Mexicana.

El argumento de que es una gran alternativa de inclusión financiera frente a los dinosaurios bancarios es utilizado como base para promover activamente la propuesta.

Lo real es que la conversión de pesos a criptos y luego de criptos a pesos tiene un enorme desafío: el valor del activo virtual y su volatilidad. Es cierto que el peso se devalúa frente al dólar, pero no necesariamente al peso.

El peso puede perder poder liberatorio para comprar bienes o servicios por el efecto de la inflación, pero en el caso del bitcoin, además de la inflación, juega el valor del activo.

El 9 de noviembre, el bitcoin llegó a valor de 69 mil dólares por unidad, ayer cerró en poco más de 31 mil dólares y se anticipa que la corrección siga hacia los 29 mil dólares, un valor similar al que tenía en enero de 2021. Aún altísimo si considera que en enero de 2020 el bitcoin valía unos 6,800 dólares y en igual mes de 2016 superaba apenas los mil dólares, y en enero del 2011 apenas alcanzaba el valor de un dólar.

El peso entonces rondaba los 13 pesos, y mientras el bitcoin ha tenido saltos y retrocesos espectaculares, el peso pasó en un sexenio a 16

y luego a 20 pesos. Este sexenio se ha mantenido en torno a los 20 pesos.

Es interesante la propuesta de **Kempis**, pero la gobernadora **Rodríguez Ceja** fue contundente al respecto en el mismo Senado: el Banco de México trabaja en la emisión de un peso digital soberano, pero en relación con los activos virtuales no hay prohibición, pero tampoco el banco sobre el que recae el monopolio de la emisión monetaria ni el gobierno respaldan la posibilidad de considerar el bitcoin como moneda de curso legal. El desastre de El Salvador a todos agobia.

De cualquier forma, **Indira Kempis** pone el tema sobre la mesa. De cara al bloqueo económico que ha ocurrido contra Rusia por la invasión a Ucrania, los grandes administradores de fondos, como **Larry Fink**, de BlackRock, o **Warren Buffett** han evaluado el uso de las finanzas descentralizadas como una forma de proteger sus inversiones globales o en activos diferenciados de decisiones políticas que pueden inducir pérdidas cuantiosas.

Sin embargo, los dos observan los activos virtuales (*criptocurrencies*) con escepticismo porque incluso utilizarlos en coberturas de riesgo resulta en un doble riesgo. ¿Y usted? ¿Es de ese 12% de mexicanos adultos que dicen los *criptofans* que tienen una cuenta cripto?



#### DE FONDOS A FONDO

#TrenMéxicoToluca... Aunque lentos los trabajos en el tramo 3 del Tren México Toluca, se registran avances en la construcción de las estaciones Santa Fe, Vasco de Quiroga y Observatorio, así como del puente atirantado que cruzará la zona de El Manantial. El reciente acuerdo con las empresas constructoras, Caabsa, ICA, Vise y OHLA es que el presupuesto de la SICT, de **Jorge Arganis**, correrá con más agilidad que en años anteriores, y que cualquier diferencia en costos se resolverá de manera paralela para no retrasar más el proyecto.

De cumplirse este compromiso, se estima que la obra pase del actual 57% al más del 80% al cierre de este año. Ya veremos.



## Segob: más vuelos al AIFA

Ante la incapacidad del titular de la SICT, **Jorge Arganis**, el secretario de Gobernación, **Adán Augusto López**, no sólo encabezó la reunión con las aerolíneas mexicanas: Aeroméxico, Volaris y Viva Aerobus, sino que presumió las medidas acordadas.

En primer lugar, las aerolíneas aceptaron, pese a que no hay demanda ni aún vías de acceso fáciles, incrementar sus vuelos al AIFA, porque ni lo dude, para la 4T y Segob la prioridad es que Santa Lucía deje de ser un aeropuerto semifantasma, aunque los pasajeros sufran para llegar y no haya posibilidades de conexión a otras ciudades.

Sin los decretazos que había anunciado el subsecretario de Transportes, **Rogelio Jiménez Pons**, quien también se ha visto totalmente rebasado, la Segob anunció que se pretende llegar a 100 operaciones diarias en una primera etapa, que inicia el 15 de agosto y, la segunda, el 15 de septiembre, incluidas las operaciones de carga y de vuelos chárteres que, de inmediato, dejarán de utilizar el AICM.

Las aerolíneas que estén al corriente en sus pagos mantendrán sus slots u horarios de despegue y aterrizaje en el AICM y las que tengan más de un año de adeudo aeroportuarios, como es el único caso de Interjet, ya no podrán volar desde el AICM. Aunque, en realidad, Interjet no podrá volar de ningún aeropuerto porque está en quiebra.

Ya no se reducirán de 60 a 49 las operaciones por hora en el AICM, pero ninguna aerolínea podrá incrementar sus slots y no se autorizarán nuevos vuelos entrantes al AICM, lo que, desde luego, afectará al turismo internacional porque limitan al AICM, ninguna aerolínea extranjera tiene interés en usar el AIFA y estamos lejos de recuperar la Categoría 1.

La pregunta es cómo se resolverán los problemas en el rediseño del espacio aéreo?



### ¿Y LOS PROBLEMAS DEL ESPACIO AÉREO?

Son muchas las dudas sobre este acuerdo. La primera es cómo se resolverán los problemas en el rediseño del espacio aéreo, si realmente logran el objetivo de incrementar los vuelos desde el AIFA?

Otra interrogante es si realmente habrá demanda de pasajeros? porque es muy complicado acceder desde la Ciudad de México. Aeroméxico anunció ayer que aumentará sus vuelos en el AIFA desde el 15 de agosto para llegar a 30 diarios a fines de octubre, pero la duda es si los mantendrá sin que sean rentables.

Y, finalmente, otra interrogante: ¿Por qué no ha renunciado **Jorge Arganis**? ¿Qué estará esperando?

**TORRES MUELA, BIEN RECIBIDO**

En principio, los controladores aéreos recibieron bien el nombramiento de **Ricardo Torres Muela** al frente de los Servicios a la Navegación en el Espacio Aéreo Mexicano (Seneam) porque, en efecto, tiene 43 años como controlador y así lo reconoció **José Alfredo Covarrubias**, dirigente del Sindicato Nacional de Controladores de Tráfico Aéreo.

Es, desde luego, una ventaja que se haya nombrado a un excontrolador porque **Torres Muela** conoce la problemática de los trabajadores del sector, quienes se quejaban de despotismo del extitular **Victor Hernández**; del despido injustificado de controladores con experiencia y de someterlos a excesivos horarios de trabajo.

Entre sus muchos retos están, en primer lugar, el problema sobre los crecientes incidentes en aterrizajes y despegues en el AICM tras el rediseño del espacio aéreo y, desde luego, mejorar las condiciones laborales de los controladores aéreos y una mejor coordinación con sus organizaciones sindicales.

Aunque está como encargado de despacho se espera que sea ratificado a la brevedad.





## No hay decretazo, pero sí obligación de nuevos vuelos al Felipe Ángeles

En una negociación se cede para ganar. Las aerolíneas, Aeroméxico (**Andrés Conesa**), Volaris (**Enrique Beltranena**) y Viva Aerobus (**Juan Carlos Zuazua**) ganaron al mantener la totalidad de sus operaciones en el Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México.

Se desecha el decreto que había anunciado el subsecretario de Transporte, **Rogelio Jiménez Pons**, donde obligarían a reducir de 61 a 49 operaciones por hora en el aeropuerto capitalino, a la par que ya no les obligarían a las aerolíneas a pasar el 25% de sus vuelos al Felipe Ángeles.



### EN GOBERNACIÓN, LO NUEVO AL AIFA

Hasta ahí parece que las aerolíneas ganaron... pero no. El secretario de Gobernación, **Adán Augusto López**, logró que el AICM ya no crezca. Ya no habrá nuevos slots ni nuevas rutas ni nuevos vuelos en el AICM.

Las nuevas rutas, los nuevos vuelos, la nueva demanda, todo se va para el Felipe Ángeles.

El plan de la 4T sigue siendo alcanzar más de 100 operaciones diarias desde el Felipe Ángeles, iniciando la primera etapa el próximo 15 de agosto y, la segunda, el 15 de septiembre.

El decretazo no va, pero la imposición de llevar los nuevos vuelos al Felipe Ángeles sí continúa.

Los vuelos tipo chárter y de carga, todos, se trasladan del AICM al Felipe Ángeles. En 90 días instalarán la infraestructura fiscal y aduanera para los vuelos de carga.

Los vuelos tipo chárter y de carga, todos, se trasladan del AICM al Felipe Ángeles.

**AEROMÉXICO, VOLARIS Y VIVA... NO ESTÁ EL HORNO PARA BOLLOS**

Aeroméxico vio con beneplácito el poder sostener en su totalidad las operaciones que tiene en el AICM. Se dijo estar listo para que en la temporada, que va de la segunda quincena de agosto al último día de octubre, logre 30 operaciones diarias (15 vuelos redondos) en el Felipe Ángeles. Recordó su flota de 147 aviones para finales de año.

Sin embargo, Aeroméxico está saliendo de la Ley de Quiebras de EU (Chapter Eleven). El Aeropuerto Internacional Felipe Ángeles no asegura buena demanda, a no ser que las autoridades les vayan a ayudar.

Volaris y Viva Aerobus también trasladarán sus nuevos vuelos al Felipe Ángeles, sin embargo, son aerolíneas de bajo costo, donde las sinergias económicas tampoco están garantizadas en el nuevo aeropuerto.

Lo que sí esperan todas es que, de verdad, haya cambios en el Seneam y la Agencia Federal de Aviación Civil, para regresar a la Categoría 1 y poder volver a tener más vuelos hacia Estados Unidos.

**VIGGIANO EN HIDALGO QUIERE TREN TOLTECA**

**Carolina Viggiano**, viendo la nueva realidad del Aeropuerto Internacional Felipe Ángeles, así como de la estación Buenavista, planteó tener el Tren Tolteca, uno que vaya de la Ciudad de México a Hidalgo.

La candidata del PRI, PAN, PRD, por la gubernatura de Hidalgo, aprovechará la propia infraestructura del presidente **Andrés Manuel López Obrador**, y sí, plantea otro tren, el Tolteca.

**Viggiano** estuvo acompañada por los adversarios de la 4T, **Ildefonso Guajardo** (exsecretario de Economía), **Claudio X. González** (expresidente de Mexicanos contra la Corrupción) y el exgobernador **Francisco Olvera**.



## 1234 EL CONTADOR

**1.** Como balde de agua fría le cayó a Aeoromar, que dirige **Danilo Correa**, la advertencia del gobierno de que aquellas aerolíneas que hoy operan en el Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México, que dirige **Carlos Morán**, y que tengan adeudos, ya sea aeroportuarios, de combustible, impuestos o de derechos, no podrán continuar operando en esa terminal y deberán migrar. Esta aerolínea atraviesa por una situación financiera complicada de la que no ha podido salir. Con estas nuevas reglas queda por sentado que Interjet, de **Alejandro del Valle**, tendrá difícil el camino, no sólo para regresar a volar, sino para poder operar desde el AICM, a menos que pague, por supuesto.

**2.** Desde la Agencia de Seguridad, Energía y Ambiente, que dirige **Ángel Carrizales**, se está trabajando, en conjunto con otras dependencias para la creación de una NOM que establezca los límites máximos de contaminación por petrolíferos y petroquímicos que puede existir en suelos y cuerpos de agua. Esta regulación deberá ser acatada por todas las empresas dedicadas a la exploración y producción petrolera, pues no están exentas de presentar accidentes o derrames.

Con la norma se busca que el daño y los residuos contaminantes sean los menores posibles, pues aun cuando las compañías están obligadas a remediar los daños no siempre se hace de manera adecuada.

**3.** La guerra entre Rusia y Ucrania ha recrudecido la crisis en el mercado de los fertilizantes. Esta situación, según el Banco Mundial que preside **David Malpass**, ha provocado que los precios de estos insumos, esenciales para la producción de alimentos, ya registren un aumento significativo. Derivado de esta situación Petróleos Mexicanos, de **Octavio Romero**, mantiene su plan de invertir más de 300 millones de dólares hacia el 2024, para la rehabilitación de las plantas de Amoníaco en Cosoleacaque; Pro-Agroindustria en Allende en Veracruz; Grupo Fertinal en Lázaro Cárdenas, Michoacán, además de una mina de roca fosfórica ubicada en Baja California Sur.

**4.** Con la revisión de 2,110 casos en 133 países, el estudio *Fraude Laboral 2022: un reporte para las naciones*, de la Association of Certified Fraud Examiners, muestra que las pérdidas a nivel global

por este delito superan los 3.6 billones de dólares y que, por organización involucrada, hay un impacto negativo de 5% en sus ingresos por año. México es el país de AL que más casos de fraude laboral presenta. **Fernanda Zenizo**, de Intelab, sugiere una evaluación de los perfiles de los colaboradores y garantizar su honestidad a través de controles internos, incluido análisis y monitoreo de datos, para localizar riesgos que fomenten este delito y evitar que se impacte negativamente a las empresas.

**5.** Cada vez son más los proyectos que impulsan las empresas para tratar de mitigar su impacto en el medio ambiente. Un ejemplo es OXXO, de Femsa, que preside **José Antonio Fernández Carbajal**, que en alianza con el Tec de Monterrey, que encabeza **David Garza-Salazar**, desarrollaron un prototipo de empaque para cacahuates De La Esquina, marca propia de la tienda de conveniencia. Este empaque es para lograr la transición hacia materiales biodegradables en la industria y se hizo con un aditivo que permite acelerar el tiempo de biodegradación y reducir el impacto ambiental, pues una de las principales preocupaciones de Oxxo es el manejo sostenible de residuos.





## Quedaron contentos

Entre los que asistieron a la reunión con el secretario de Gobernación, **Adán Augusto López**, quedó una impresión favorable que puede resumirse en la afirmación de uno de los presentes: "Éstos no tiran tanto rollo y sí toman decisiones".

Quienes están involucrados en la industria de la aviación han sentido una gran desesperación este sexenio al tratar con la SICT. Dos secretarios, quienes, en su mejor momento, han sido pálidas sombras en los eventos del Presidente y quienes, además, han vivido esperando complacer los deseos de su jefe. Dicen que **Jorge Arganis** es mucho peor.

Por otro lado, un subsecretario como **Rogelio Jiménez Pons** que ha destacado durante este gobierno por su falta de seriedad en los acuerdos y una actitud displicente en torno a los temas que son de su complacencia. Lo acusan de ser muy bueno para hablarle al oído al Presidente y tener justo las palabras adecuadas que el mandatario quiere escuchar.

El programa que se acordó el lunes y que fue dado a conocer ayer plantea una buena salida para las líneas aéreas que hoy operan en el AICM puesto que no recorta por derecho los vuelos, sino que establece fórmulas más o menos racionales como sacar a carga, chárteres y quienes tengan adeudos. Les mantiene a las empresas lo que hoy tienen de operación y abre un espacio para que puedan irse tomando medidas en el mediano plazo. Sin embargo, saben que esto sólo resuelve una parte del problema. Disminuirá la saturación en las terminales aéreas, pero no corrige el problema de fondo: la mala reestructuración del espacio aéreo.

Aquí se tendrá que esperar mucho, toda vez que el jefe del Ejecutivo decretó que no existe problema en el espacio aéreo y que todo es culpa de un complot en su contra. Tristemente, esta posición irreductible sí puede ocasionar tragedias.

### REMATE INSUFICIENTE

Parece, por lo menos, insuficiente la explicación que dio BBVA México en torno a no cargarle a ciertos clientes los consumos que habían realizado y que ayer mismo fueron reintegrados al banco.

Si bien parecerían falsas las historias que durante el lunes circularon en torno a un hacker que habría "regalado" dinero, también lo es que la institución de crédito únicamente lo circunscribe a error humano. ¿Realmente un empleado puede tener acceso a cargar o no transacciones que habría realizado

un cliente? Si fuera así resulta profundamente preocupante, puesto que podría estar siendo la base de una defraudación en contra de la institución de crédito; mostraría que los sistemas y controles del banco no son tan eficientes.

Esto les daría fuerza a las versiones, según las cuales, las instituciones de crédito no están haciendo mucho por garantizar la confiabilidad de sus operaciones y, más importante, la seguridad de los depósitos. Dejarlo como una molestia a un grupo de usuarios o una anécdota, resulta una decisión equivocada, puesto que sigue quedando la duda si se vulneró la confiabilidad de las operaciones o son vulnerables porque un simple empleado puede tener acceso a operaciones masivas.

### REMATE QUINIELA

El jueves se dará a conocer la decisión de política monetaria del Banco de México y, desde ahora, el *Padre del Análisis Superior* le puede adelantar que la decisión será de un incremento de medio punto en la tasa de referencia y que la votación, podría ser de 4 miembros a favor de este aumento y uno que preferiría que el incremento fuera menor.

Si se considera que el crecimiento de los precios está creciendo a una tasa anual de prácticamente 7.7% y que tanto la inflación no subyacente como los precios al productor marcan una elevada tendencia al alza sería fácil esperar un fuerte incremento. Sin embargo, también hay que analizar que, por el tipo de inflación, es poco el impacto real que tiene el aumento en la tasa de interés y que, incluso, podría detener más aún la recuperación de la economía.

### REMATE PREOCUPANTE

Algunos consideran que es una buena receta negar la realidad, decir que no pasó o que simplemente se puede apelar a ciertas consideraciones de tipo personal. Se equivocan, puesto que la realidad va por un camino total y absolutamente contrario.

Si se trata de negar un hecho o, por lo menos, dar la impresión que alguien pueda tener sobre cierto acontecimiento, o proceso judicial, suficiente control para manejarlo sin la intervención de terceros cometen un gravísimo error.

Se puede decidir caminar por este camino argumentando cosas como que se trata de un juicio en proceso o que la contraparte está diciendo mentiras; sin embargo, se trata de una muy mala estrategia.



## Pueden agarrarnos durmiendo

**S**ucedió en un tiempo y quizás muchos esperan que regresen esos días.

En ciudades en las que solo producían artesanías, de pronto su gente empezó a construir coches y aviones. En los ochenta, a Celaya la gente iba por cajeta en esas coloridas y casi inviolables cajas cilíndricas de madera. Ahora Guanajuato es una zona manufacturera potente.

En Monterrey prevaleció la cerveza y la carne asada junto al vidrio y al cemento. Dio un giro y desde la década pasada desbancó en relevancia económica a Guadalajara, en parte porque su gente aprendió del negocio financiero.

Las inversiones cambiaron la corriente en el Bajío o en el norte. El dinero vino principalmente de mexicanos que aprovecharon la oportunidad de atender a Ford, Mercedes o Nissan: Grupo Alfa, Nemak, Metalsa, Grupo Kuo, Rassini...

No es lo mejor eso de ser proveedor de grandes compañías en lugar de construir marcas propias, pero es para lo que alcanzó y fue suficiente para cambiar el destino de mexicanos que prefirieron quedarse en México en lu-



gar de buscar aventuras allende la frontera.

En 2015 ese atractivo nacional para traer plantas globales se detuvo, de acuerdo con lo que muestran las estadísticas del INEGI.

Una fuerte razón estuvo en la retórica racista de un presidente

estadounidense determinado a obtener capital político a costa de los mexicanos. Donald Trump ganó la presidencia basado en una narrativa que satanizó las inversiones estadounidenses en México. Su propósito tuvo éxito en 2016.

Estamos en 2022, es otro el presidente de los vecinos, otro el partido político y pese a la lógica de que a aquellos les conviene traer a este continente la producción que tenían en China, México no regresa a una era de crecimiento en manufactura, en esas fábricas que solo parecen multiplicarse en Ciudad Juárez. ¿Qué pasa?

Unos señalan al presidente Andrés Manuel López Obrador como el responsable del estancamiento. Puede ser, en parte. Es un hombre incapaz de admitir el error de haber ahuyentado inversiones nacionales y extranjeras.

Pero del otro lado están las grandes empresas mexicanas, cuyos consejos de administración no parecen dar señales de comprensión en torno a una ola llegada por la vía de una nueva generación que arribó al final del siglo pasado. Una evidencia está en la prevalencia de hombres en

los asientos de la mesa más importante de la compañía.

Todo, como si la tendencia de ESG (Environment, Social, Governance) se limitara a reglas de un mercado lejano. La realidad es que la ola llegó a Estados Unidos y puede marginar a proveedores que no consideren el riesgo de no adaptarse.

El dinero de Blackrock se dirige a empresas y países que pueden entregar cuentas de su impacto al ambiente, la sociedad y el propio gobierno corporativo de las compañías, que entre otras cosas, deben vigilar la paridad de género. Esta semana cerró dos fondos de inversión relacionados con México.

Hasta la US Chamber of Commerce, la gigante cámara que une los intereses de las empresas estadounidenses, caracterizada por defender a grupos conservadores republicanos, alerta sobre el riesgo de no poner atención sobre el asunto.

“A medida que la SEC (Securities and Exchange Commission) prepara la elaboración de normas propuestas sobre temas relacionados con el medioambiente, la sociedad y el gobierno corporativo (ESG), hay muchos problemas importantes a los que se enfrentan los profesionales de diversas industrias”, informó ese gremio empresarial desde fe-

*“Unos señalan al presidente Andrés Manuel López Obrador como el responsable del estancamiento.*

*Puede ser, en parte*

brero. Eso fue antes de que la SEC liberara su propuesta de reglas ambientales en marzo.

Algunas empresas mexicanas se preparan porque conocen los riesgos y las oportunidades de un mundo que cambia aceleradamente y no solo en el ámbito digital.

América Móvil, de Carlos Slim, detalla en sus reportes los riesgos que se avecinan, como la mayor demanda de aire acondicionado en sus instalaciones. Bimbo advirtió desde hace tiempo de un aumento en el costo de las materias primas por el cambio del clima.

¿Qué tanto hacen en la Concamín o en Canacintra por alertar a sus miembros de la adaptación a nuevas normas? De eso depende en parte regresar a México a la senda de atracción de inversiones.





# Confusiones y falsas salidas inflacionarias

La inflación es el aumento continuo del nivel general de los precios. Esta noción tiene dos implicaciones: la inflación no consiste en el nivel general de los precios, sino en su tasa de crecimiento, y no se refiere a los precios relativos, es decir, a los precios de algunos bienes y servicios con relación a otros.

En cualquier latitud, tarde o temprano, la inflación elevada ocurre porque el crecimiento de la demanda agregada supera significativamente al de la oferta agregada. Además, cuando el país tiene un régimen de tipo de cambio flexible, este desbalance está respaldado, en última instancia, por una política monetaria acomodaticia.

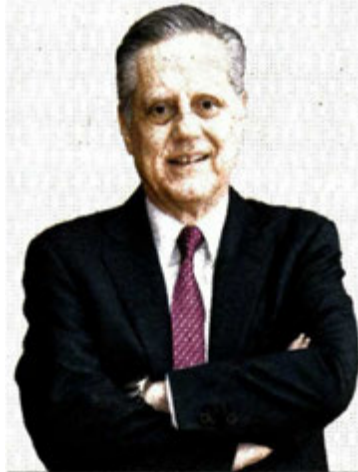
En México, el nivel general de los precios del consumidor se mide mediante el INPC, calculado como un promedio ponderado de las cotizaciones mensuales de miles de precios de una muestra de miles de productos y servicios, agrupados en 299 genéricos.

Nuestro país padece una elevada inflación. En abril de 2022, la variación anual del INPC alcanzó 7.7 por ciento, el mayor ritmo

RAZONES Y  
PROPORCIONES

**Manuel  
Sánchez  
González**

@mansanchezgz



desde enero de 2001. Las presiones inflacionarias fueron amplias: más del ochenta por ciento de los genéricos registraron incrementos anuales de sus cotizaciones por

arriba de 4.0 por ciento.

Asimismo, la tendencia de la inflación ha sido ascendente. La variación anual del subíndice subyacente del INPC, que excluye los rubros de agropecuarios y energéticos y tarifas autorizadas por el gobierno y, por tanto, marca la tendencia de mediano plazo de la inflación, acumuló en abril pasado 17 meses de alza continua, alcanzando 7.2%, también la más alta desde principios de 2001.

Desde marzo de 2021, la postura monetaria del Banco de México ha sido inusualmente expansiva, reflejada en el hecho de que, a diferencia de los ciclos restrictivos anteriores, la tasa de interés de referencia, si bien ha subido, se ha ubicado persistentemente por debajo de la inflación anual, facilitando, con ello, el tránsito de la inflación.

A pesar de estos hechos, el debate público sobre la inflación en México adolece de múltiples confusiones. Un error común consiste en identificar el nivel de algunos precios con el proceso dinámico de la inflación, al argumentar que la inflación se genera por factores equivalentes a gravámenes, como la baja competencia en algunos sectores y el "sobreprecio" de mercancías por efecto de la delincuencia.

Otro error reside en sostener que la inflación es importada y

no existe exceso de demanda. Tal aseveración refleja un razonamiento de tipo de cambio predeterminado, donde la inflación interna se determina en el exterior. En contraste, en abril de 2022, las variaciones anuales de los componentes del INPC, “servicios” y “otros servicios,” sin vínculos directos con el exterior, alcanzaron 4.8 y 7.0 por ciento, respectivamente, lo cual confirma presiones internas de demanda.

El Paquete contra la Inflación y la Carestía (Pacic), anunciado la semana pasada por el gobierno, exhibe confusiones similares. Por lo menos, seis de las 16 medidas parecen obedecer a la observación circular de que “la inflación sube porque los precios suben”. Cuatro de ellas, destacadamente, la “estabilización” de los precios de los energéticos y la participación privada, buscan contener el aumento de algunos precios, mientras que las otras dos persiguen reducir el nivel de otros precios.

El resto de medidas pretende aumentar la producción y facilitar la importación y transporte de bienes, mediante programas de gasto en marcha o acciones como la vigilancia de la seguridad carretera, que deberían ampliarse y ser permanentes.

Como ha ocurrido con los paquetes de infraestructura, el Pacic podría ser poco efectivo. Al buscar

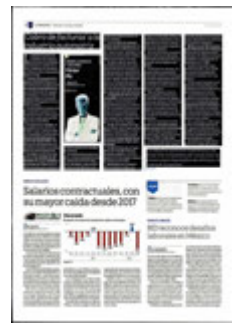
contrarrestar algunos síntomas, es probable que el impacto inflacionario sea insignificante. Además, como la mayor parte de los recursos comprometidos continuará canalizándose al subsidio de la gasolina, no está orientado a apoyar a las familias en pobreza:

Finalmente, contrario a lo comúnmente afirmado, el Pacic no va en la dirección correcta. El principal riesgo es la complacencia, al favorecer medidas que tratan de “reprimir” la inflación y acumulan costos para el futuro. En 2017, México experimentó una agudización inflacionaria derivada de la insostenibilidad de los subsidios a la gasolina.

El peligro no es teórico, sino real. En sus comentarios al anuncio del Pacic, el Presidente de la República expresó su deseo de que el Banco de México no continúe incrementando su tasa de interés.

La tarea del combate a la inflación recae en el Banxico, que es autónomo. La idea de que el Pacic le ha aligerado esta responsabilidad resultaría una ilusión lamentable, que debilitaría la percepción sobre el compromiso de este banco central con la estabilidad de los precios.

Exsubgobernador del Banco de México y autor de *Economía Mexicana para Desencantados* (FCE 2006)



## 'Cobro de facturas' a la industria automotriz

La industria automotriz en México aún muestra condiciones de debilidad, afectada por los cuellos de botella y problemas de desabasto, que lejos de ceder se han prolongado en el año.

**Al sector del automóvil le siguen cobrando factura las perturbaciones causadas por la escasez de semiconductores para la fabricación de equipos de transporte, a lo que desde finales de febrero se sumó el impacto de la guerra de Rusia contra Ucrania.**

En abril pasado la producción de la industria automotriz nacional fue 6.6 por ciento menor que la del mismo mes de 2021, según datos del INEGI.

En términos de unidades, se ensamblaron 251 mil 547 vehículos, lo que, quitando 2020 por la pandemia, representa la **menor producción para un cuarto mes desde 2014**, afectada por las interrupciones en el suministro de piezas esenciales, como los microcomponentes.

El problema se ha visto agravado por **las medidas de aislamiento en varias ciudades y provincias de China** desde finales de marzo para contener el



reciente aumento de contagios de covid-19.

Los confinamientos decretados en centros manufactureros y comerciales clave de China, como Shanghái, están profundizando los problemas en las

cadenas de abastecimiento en otras regiones.

A eso se añade el **encarecimiento de los insumos** para la producción de vehículos de motor, como el acero, aluminio y vidrio por los efectos del conflicto bélico entre Rusia y Ucrania.

Un factor más en contra de la industria automotriz, proveniente del entorno nacional, es el decreto para la regulación de vehículos usados extranjeros en el país, vigente desde finales de enero, el cual permite que los autos de procedencia foránea sin documentación legal puedan ser importados definitivamente.

**La legalización de los autos 'chocolate'** en una docena de estados, a través del decreto gubernamental que no tomó en cuenta la opinión del sector privado, envía una señal equivocada a la industria automotriz, que siempre ha combatido el ingreso de vehículos ilegales.

Aunque las cadenas de suministro llevan meses bajo presión debido a la pandemia y, recientemente, a la invasión rusa de Ucrania, **la exportación de automóviles parece dejar atrás la atonía.**

En abril de este año se exportaron 241 mil 286 vehículos armados en México, un incremento de 2.9 por ciento respecto al mismo mes de 2021.

Impulsadas por la reactivación en Estados Unidos, las



ventas en el mercado externo registraron un incremento a tasa anual tanto en marzo como en abril, tras ocho meses seguidos en terreno negativo.

Aun así, los envíos al exterior apenas están por arriba de los observados en abril de 2017, de acuerdo con los registros del INEGI.

En términos de volumen, las exportaciones automotrices mexicanas todavía no alcanzan los niveles registrados antes de la emergencia sanitaria por covid-19, pero en valor ya los empiezan a superar.

Tanto en febrero como en marzo pasados rebasaron los 14 mil 200 millones de dólares, monto que está por arriba de los más de 12 mil millones reportados en los mismos meses de 2020, de manera que ya se ubican sobre los niveles previos a la pandemia.

El sector automotor está llamado a ser **uno de los principales motores del crecimiento** de la actividad económica en nuestro país, como lo fue en las crisis de 1995 y 2008-2009.

La industria automotriz mexicana es una de las más competi-

tivas del mundo al ser la tercera mayor exportadora de vehículos y la cuarta de autopartes.

**México es uno de los principales fabricantes de vehículos ligeros** que se exportan principalmente a EU dada su cercanía geográfica y la integración de mercados en el T-MEC.

Durante el periodo enero-abril de este año, cerca del 84 por ciento de la producción nacional se destinó a la venta externa.

El reto es que se avance en la solución de los problemas de desabasto de semiconductores y otros insumos en el sector.

Las perturbaciones en las cadenas de suministro pueden abrir una **ventana de oportunidad para atraer inversión** a México y dar paso a la llegada de nuevos proveedores y empresas al mercado automotor, sobre todo de 'autos verdes'.

En su momento, se debe aprovechar el restablecimiento de los canales de distribución y el posible *nearshoring* de manufactura para trasladar ciertos procesos productivos al país.

¿Se podrá dar el salto del colapso a un cambio disruptivo?

*“La industria automotriz mexicana es una de las más competitivas del mundo al ser la tercera mayor exportadora de vehículos y la cuarta de autopartes”*



## Papel higiénico subirá de precio

La demanda de celulosa en América Latina está en auge, sin embargo, los productores de la región no tienen espacio para recibir nuevos pedidos, ya que su producción está saturada y trabajan a plena capacidad.

Es en este entorno que el principal productor de celulosa en el mundo, la brasileña Suzano, advirtió de un riesgo de escasez de suministro de materia prima para producir papel higiénico, lo que posiblemente aumentará el costo de este producto como el de los pañuelos desechables.

Lo anterior, debido a que, desde la invasión rusa a Ucrania, los inventarios de celulosa han comenzado a caer, ya que Rusia es una importante fuente de madera para Europa, además de que la madera de esta nación también perdió certificaciones globales, lo que amenaza la producción de papel en todo el mundo, según el director general de Suzano, **Walter Schalka**.

Esos factores, junto con una fuerte demanda, provocaron, en lo que va del año, un repunte de alrededor del 40 por ciento en los precios de la celulosa china, de acuerdo con un informe de BTG Pactual.



Opine usted:  
empresas@elfinanciero.com.mx



Dado que el papel, especialmente el higiénico, es un artículo esencial, se espera que los impactos de la inflación en la demanda sean moderados. Ahora sí, no se sorprenda si observa carros llenos de papel en el supermercado, como en los peores tiempos de Covid.

## Va por 100 mil usuarios

La empresa de tecnología para la salud mexicana Welbe, fun-

dada y liderada por **Eduardo Medeiros y Marcus Paiva**, anunciará hoy el levantamiento de 3 millones de dólares en una ronda de inversión *preseed* liderada por Nazca, uno de los principales fondos de la región, además de Marathon Ventures, H2O e Iké Asistencia, a los que se sumaron diversos inversionistas ángeles ligados a *startups* como Jüsto, Mercado Libre, Mercer en México y Crédito Real.

Nos cuentan que, con este capital, la empresa de tecnología para la salud reforzará su estrategia para ubicarse como una plataforma para el bienestar de los empleados, pues invertirá en mejorar su tecnología, atraer talento clave, ampliar alianzas e impulsar su desarrollo, creciendo su red de médicos y laboratorios, para alcanzar 100 mil usuarios activos al final del 2022.

Fundada en México en 2021, Welbe incluye servicios que van desde un *check-up*, consulta médica con especialistas, telemedicina, análisis en laboratorios y hasta el cuidado de la salud mental.

La firma, que se apoya en tecnología y analítica, tiene como clientes a empleados de Tul, además de compañías de los sectores logístico, industrial y *retail*,

que tienen acceso a más de mil 500 médicos y 700 laboratorios.

Con el apoyo de Welbe, las empresas mexicanas pueden cumplir con las normativas y leyes relacionadas con salud ocupacional para evitar sanciones por incumplimiento a éstas.

### ***Planean megaobra en Querétaro***

El Campus Tecnológico de Grupo Salinas en Querétaro es uno de los proyectos tecnológicos más grandes del país. Con un total de 24 mil metros cuadrados, el edificio atenderá a las marcas del grupo. La construcción está a cargo de los dos gigantes londinenses Bovis, así como KMD+, y por el desarrollador Global Infra. Los consorcios ingleses se encargan de la administración del plan y la arquitectura, mientras que Global Infra, liderado por el mexicano **Rafael Guzmán Cabeza de Vaca**, lleva a cabo la obra civil y acabados, siendo una de las pocas edificaciones desarrolladas bajo la plataforma BIM (Modelado de Información de Construcción, por sus siglas en inglés), lo que la coloca como un referente internacional que incentiva el desarrollo tecnológico en esta entidad.



## EXPECTATIVAS

### ¿Qué esperan los mercados para hoy?

En México se publicarán las ventas de vehículos pesados. En EU destacan cifras sobre el sector hipotecario, la tasa de inflación de abril e inventarios de petróleo.

**MÉXICO:** El INEGI dará a conocer las ventas de unidades pesadas en abril.

**ESTADOS UNIDOS:** A partir de las 6:00 horas, el Mortgage Bankers Association (MBA) publicará sus tasas de interés hipotecarias a 30 años, el índice de solicitudes de hipoteca y el indicador de compras correspondientes a abril.

Cerca de las 7:30 horas, la Oficina de Estadísticas Laborales informará sobre el Índice de Precios al Consumidor (IPC) de abril; el consenso de analistas de BLOOMBERG espera que la inflación mensual pueda quedar en 0.2 por ciento, mientras que la variación anual sería de 8.1 por ciento.

Más tarde, la Administración de Información de Energía (EIA) dará a conocer sus datos semanales de petróleo.

— *Rafael Mejía*





COORDENADAS

**Enrique  
Quintana**

# Se necesita un candidato de izquierda



**P**asan los meses, e incluso los años, y hay muchas personas que siguen cuestionando la **popularidad del presidente López Obrador**.

Para muchos es inexplicable que alguien como él y con la gestión que ha desarrollado, pueda tener el respaldo que las encuestas arrojan. Es un acertijo que muchos no entienden o simplemente no creen.

La más reciente medición de EL FINANCIERO indica que al cierre del mes de abril tenía un **56 por ciento de aprobación** frente a un 42 por ciento de desaprobación.

Los porcentajes son muy diferentes, como lo han sido a lo largo de casi todo el sexenio, cuando se cuestiona por algunas de las políticas.

El desempeño de la **economía marca 42 por ciento** de desaprobación por 39 por ciento de respaldo. Pero en materia de **seguridad pública y combate a la corrupción**, los resultados son desastrosos, pues en el primer caso el **63 por ciento piensa que se ha presentado un mal desempeño** frente a solo un

22 por ciento de respaldo; en el caso del segundo, 49 por ciento desaprueba los resultados del combate a la corrupción frente a solo el 33 por ciento de apoyo.

Al preguntar respecto a la transformación del país, el 55 por ciento de los entrevistados sí la percibe, frente a un 44 por ciento que no.

**El 38 por ciento piensa que la transformación es para mejorar** frente a un 23 por ciento que piensa que hoy estamos peor.

Una lectura de algunos de estos resultados deja ver todavía un importante respaldo para el presidente y su proyecto, aunque evidentemente también hay rechazo de diversos segmentos.

La circunstancia también se refleja en el balance de las candidaturas a las gubernaturas que habrán de disputarse ya en menos de un mes. **Morena sigue con ventaja en cuatro de seis entidades.**

Página 12 de 13

A mi parecer el principal problema de los opositores es que **no han logrado quitarle las banderas** con las que el presidente López Obrador llegó a la Presiden-

cia de la República.

Un observador internacional me dijo hace poco que, si la oposición pretendía hacer un frente, éste tendría que ser **orientado hacia propuestas de centro-izquierda**.

De entrada, sin un candidato único opositor, las posibilidades de triunfo de Morena crecerían sensiblemente.

Pero aun si hubiera ese candidato único, sus propuestas tendrían que buscar atender **temas como el de la pobreza, la falta de seguridad pública y la corrupción**.

Si la apuesta fuera a reivindicar el mercado, la competitividad y temas afines, su resultado predeciblemente sería tan malo como el de los candidatos que se orientaron a esos temas en 2018.

Es decir, debería tener capacidad para **disputar a López Obrador** a través del candidato o candidata de Morena, **una serie de banderas que hoy monopoliza la 4T**.

Si el candidato representa a la derecha o principalmente a las corrientes liberales, aun teniendo tras de sí a toda la oposición, dejaría para quien pretenda suceder a AMLO desde la 4T, la oportunidad de captar las mismas demandas que le dieron el triunfo en

2018.

Aun cuando haya segmentos del electorado de derecha que quizás no simpaticen del todo con un programa de centro-izquierda, es **más factible que voten por alguien que lo enarbole**, con el objetivo de que Morena no vaya a volver a ganar.

Es muy pronto para perfilar cómo vendrá el proceso electoral del 2024, pero, como **en Morena la sucesión se adelantó** por la decisión del propio López Obrador, a la oposición no le queda de otra que entrarle al tema.

Veo el riesgo de que, por ejemplo, **Movimiento Ciudadano**, ante el hecho de que no se vea aún alguien que pueda encabezar ese frente, considere que aun sin ganar, **pueda proponer un candidato propio** que obtenga un buen porcentaje de los votos y empuje hacia arriba la presencia de MC en el Congreso, apostando más bien a fortalecerse para el 2030, pero asegurando el triunfo de Morena.

No sabemos qué vayan a hacer los candidatos de Morena que sean excluidos. Ese dato también es relevante.

Pero, insisto, si la oposición deja que AMLO y Morena monopolicen las banderas que les dieron el triunfo en 2018, llevan la mitad del triunfo.



## Los límites de la imposición autoritaria

Puede el presidente Andrés Manuel López Obrador, desde su soledad de un poder descomunal, decidir que no va a la Cumbre de las Américas si no invitan a sus amigos dictadores del continente.

Sería una pésima decisión del mandatario de una economía del G-20, de un país democrático y comercialmente integrado con el mundo, pero no pasaría a mayores. El mundo entenderá que este es el momento particular que, por ahora, le tocó vivir a México.

Desde ese mismo poder apabullante, López Obrador traza una línea sobre la selva y ordena que por ahí pase su Tren Maya sin importar cenotes, cuevas, fauna o manglares. El Presidente no se va a detener, porque ya decidió que ese sea su legado, tanto la destrucción como el tren.

Pero lo que no debería tener capacidad de hacer López Obrador, sin pedir asesoría científica y médica, es pretender vacunar a los niños mexicanos de cinco a 12 años con un producto cubano que no tiene estudios ni certificados de seguridad sanitaria.

Tampoco debería, por más autocrático que sea su modelo de gobernar, forzar a las líneas aéreas a usar su caprichosa terminal aérea sin tomar en cuenta las evidencias del peligro que resultó del reordenamiento del espacio aéreo de esta zona centro del país para hacerle espacio a su aeropuerto.

México está extraviado en el mundo, no es protagonista ni de los temas económicos ni de los temas ecológicos. Hay guiños hacia los regímenes totalitarios del mundo y se ha dado la espalda a los esfuerzos contra el cambio climático y la conservación del medio ambiente.

Sin embargo, no es lo mismo que el país esté temporalmente perdido en el concierto mundial a que por decreto ideológico de la 4T se pretenda inocular a los niños mexicanos con la vacuna cubana Abdala que no tiene ningún aval de los científicos para consi-

derarla como una sustancia segura.

Ni la Organización Mundial de la Salud, mucho menos la FDA de Estados Unidos o la agencia de medicamentos de Europa han dado su aprobación a esta vacuna que a decir de los expertos no ha concluido ni siquiera la fase 3 de la investigación. ¿Cómo vacunar a nuestros niños con una sustancia insegura para quedar bien con la dictadura cubana?

Y en el terreno de la aviación es muy poco serio que López Obrador rechace "categóricamente" que el rediseño del espacio aéreo del Valle de México haya causado incidentes peligrosos, cuando funcionarios de su mismo gobierno, sindicatos y las propias líneas aéreas así lo han confirmado. Su posición es política, los controladores aéreos hablan desde su conocimiento y por sus malas experiencias.

Puede el presidente López Obrador creer que no hay problema con el rediseño aéreo y pensar que es solo un asunto de sus adversarios, pero eso es muy diferente a usar todo ese poder concentrado que acumula en su persona para que desde la Secretaría de Gobernación se fuerce a las empresas de aviación a que tengan que mover 25% de sus operaciones al aeropuerto presidencial de Santa Lucía y a Toluca, sin atender primero los peligros de las carreteras del aire.

En un país democrático todas las imposiciones deberían tener un límite y más cuando estas corren en contra de la realidad. Ojalá no sean caprichos que cuesten vidas humanas.

### Las decisiones

#### El Tren

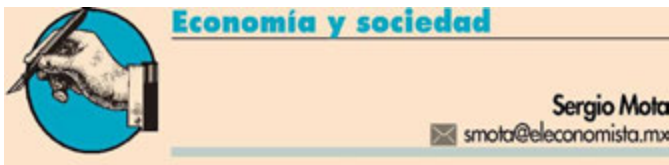
López Obrador traza una línea sobre la selva y ordena que por ahí pase su Tren Maya sin importar cenotes, cuevas, fauna o manglares. El Presidente no se va a detener, ya decidió que ese sea su legado.

#### Vacunas

López Obrador, no debería tener capacidad de pretender vacunar a los niños con un producto cubano que no tiene estudios ni certificados de seguridad sanitaria.

#### Aeropuerto

Tampoco debería forzar a las líneas aéreas a usar su caprichosa terminal aérea sin tomar en cuenta las evidencias del peligro que resultó del reordenamiento del espacio aéreo.



## La economía global y las fuentes de energía

Resulta evidente que a los países europeos se les hizo más fácil y barato depender del petróleo y gas ruso que desarrollar sus propias fuentes de energía. Ello condujo a una especie de "imperialismo energético" en manos de Vladimir Putin.

La superioridad energética de Rusia podría acabarse, por lo que la usó políticamente invadiendo primero a Crimea y después a Ucrania, ahora le cortó el suministro de gas a Polonia y a Bulgaria. ¿Cuáles fueron los signos que advirtieron las amenazas de que se terminaría ese poder? Resaltan dos eventos importantes. Uno de ellos fue que Estados Unidos comercializó por primera vez petróleo y gas de esquisto bituminoso en la década del 2010 y ahora tiene gas en exceso. Otro fue cuando la Unión Europea invirtió varios cientos de millones de euros en su proyecto de energía verde.

Coyunturalmente, la crisis de Ucrania hace que se incremente el apoyo a los combustibles fósiles y a la agricultura proteccionista. Pero también para finales del año Europa reducirá a dos tercios la actual dependencia del gas ruso.

La necesidad mundial de revertir el cambio climático con una transición importante en el uso de los energéticos hacia los no contaminantes, busca seguridad energética. Esto ha llevado a los países más desarrollados a realizar una revolución de energía alterna. En Rusia se discutió sobre la perspectiva de perder su dominio energético. Políticamente entendieron que se afectaría su posición de protagonista global. Con las sanciones, ahora Rusia ha reducido a la mitad sus reservas en moneda extranjera y ha impuesto con-

rol de capitales.

Rusia apostó por sus vastos recursos energéticos y marginó dentro del país procesos de modernización. Los recursos obtenidos por la exportación de petróleo y gas se utilizaron para el desarrollo de su industria militar.

Con una nueva era de energía, Rusia a largo plazo quedará rezagada. La energía alternativa aumentará la autosuficiencia de occidente no sólo de Rusia sino también de las monarquías del Golfo Pérsico, que son sus fuentes alternativas de petróleo y gas.

En una perspectiva de nuevos competidores dentro de la revolución verde emerge un probable gigante energético: China. Es el tercer mayor proveedor de litio del mundo, que sirve para las baterías. También es importante en la producción de los metales de tierras raras que sirven para la fabricación de imanes para la producción de turbinas eólicas y motores de vehículos eléctricos. China tiene una participación mundial de 60% y si se le añade lo que aporta su aliado regional Myanmar sube a 70 por ciento.

Europa ha decidido transitar hacia un sistema energético seguro y muy bajo en carbón, con incentivos a los energéticos renovables. También se están definiendo rutas de suministro alternativas con el propósito de incrementar el gas licuado que llega por barcos. Paralelamente, Estados Unidos aumentará 70% sus exportaciones de gas licuado a la Unión Europea.

Canadá, Holanda, Portugal, Italia, Francia, Reino Unido y Chile han creado una alianza para el abandono total del carbón. Son los países más resueltos frente a la resistencia de muchos otros.





Project Syndicate

James K. Galbraith

# La Fed agita su varita

- Al anunciar su mayor aumento de tasas en dos décadas, la Reserva Federal de Estados Unidos ha enviado precisamente la señal que los halcones de la inflación y los

prestamistas querían escuchar. Aún mejor, la Fed ya no tiene que preocuparse por el debate “transitorio versus persistente”, porque obtendrá crédito por una disminución de la inflación de cualquier manera.

**A**USTIN – Según el economista Kenneth Rogoff de la Universidad de Harvard, “una cantidad cada vez mayor de comentarios sobre el actual aumento de la inflación en Estados Unidos adjudica la culpa directamente a la Reserva Federal”. Su referencia es hacia un líder en *The Economist*, que culpa al banco central de Estados Unidos, no de la inflación en sí misma, sino de su reticencia a aumentar las tasas de interés antes y de manera más agresiva de lo que finalmente lo hizo, el 4 de mayo.

Rogoff no está de acuerdo con este criterio y, hasta cierto punto, yo coincido con su argumentación. Existe una distinción entre aumentos de precios impulsados por alle-

raciones en la oferta, impactos petroleros y una guerra, por un lado, y los fuertes costos adicionales que muchas veces son el resultado de campañas sostenidas de altas tasas de interés: quiebras, desempleo y caos financiero. Oponerse a infligir el segundo conjunto de costos sobre el primero es la marca de un funcionario público razonable y no sádico. *The Economist* desapruueba, pero Rogoff y yo no.

Sin embargo, más allá de esto, la lógica de Rogoff es difícil de seguir. Parece sugerir que la Fed se vio intimidada por el movimiento progresista (ohtan-poderoso) de Estados Unidos, que era esclavo de una profesora de la Universidad Stony Brook (y académica de toda la vida) de nombre Stephanie Kelton.

Esa idea es totalmente inverosímil. Con una pluma afilada y un ingenio agudo, Kelton es una hábil oradora y polemista. Sus ideas, desarrolladas bajo la rúbrica de la Teoría Monetaria Moderna (TMM), están extraídas en parte de titanes como John Maynard Keynes, Abba Lerner y Hyman Minsky. Pero, más que eso, surgen de observaciones minuciosas y precisas de la práctica real del banco central. Son en parte prescriptivas, sin duda; pero su fuerza prescriptiva está arraigada en un realismo que hace que la TMM les resulte accesible a los responsables de las políticas y así sea verdaderamente peligrosa para la mística monetaria de Harvard, Chicago, Princeton y el MIT.

Aun así, existe escasa evidencia para

el argumento de Rogoff de que la TMM "tenía muchos defensores influyentes en la política y en los medios". No se menciona ninguno. Si bien un perfil de Kelton en el *New York Times*, publicado en febrero, fue por cierto significativo (y causó histeria en Cambridge), no establece que la TMM haya dominado a la Fed a comienzos de 2021.

Asimismo, Rogoff admite —correctamente— que "economistas de centro respetados" como Olivier Blanchard del Instituto Peterson de Economía Internacional, también habían argumentado en contra de un ajuste del crédito prematuro.

También hace una referencia en voz pasiva al "dinero helicóptero", dando la impresión de que esta idea está exclusivamente asociada con la TMM. Sin embargo, quienes tenemos recuerdos que se remontan a mucho tiempo atrás asociaríamos antes el concepto con Milton Friedman y Ben Bernanke, un republicano moderado que fue nombrado al frente de la Fed por el presidente George W. Bush y que repartió "dinero helicóptero" a ultranza en respuesta a la crisis financiera de 2008. Rogoff hasta menciona su propio argumento a favor de una política monetaria pro-inflación y más expansionista en 2019.

Así, según el propio relato de Rogoff, la oposición a una histeria antiinflacionaria temprana no era una visión marginal. Más bien, era uno de esos puntos raros sobre

los cuales la izquierda y muchos miembros eminentes de la corriente tradicional más o menos coincidían.

En cuanto a los propios economistas de la Fed, Rogoff admite la posibilidad de que cuando "el crecimiento de los precios se aceleró a fines de 2021, en verdad pensaban que las presiones inflacionarias eran temporales". Sí, eso es posible. Después de todo, la primera ronda de alzas del precio del petróleo post-pandemia había terminado en junio, junto con el gran salto en los precios de los autos usados, motivado por una escasez de semiconductores que frenó la producción de autos nuevos.

Dadas las circunstancias, los técnicos sensatos del banco central bien podrían haber esperado que regresara una estabilidad de precios (a los nuevos niveles). Quizá no previeron la presión política que iba a ejercerse sobre sus jefes, en parte alimentada por las bocazas de la *My-League*, mientras los medios mantenían las noticias viejas en los titulares, mes tras mes.

A diferencia de los informes sobre el desempleo o el PIB, los números de la inflación se publican durante 12 meses consecutivos, lo que hizo que los saltos de precios de comienzos de 2021 siguieran generando noticias. Al haber publicado titulares sobre una "inflación récord" durante casi un año entero desde que ocurrieron, recién ahora están a punto de desaparecer de las cifras.

Un técnico sensato tampoco podría haber pronosticado razonablemente el alza del precio del petróleo a 130 dólares por barril que ocurrió a comienzos de marzo. Eso también alimentará titulares sensacionalistas por un tiempo, aunque el propio aumento del precio ya prácticamente se ha revertido.

En cualquier caso, la Fed ahora ha tomado medidas, aumentado las tasas de interés medio punto porcentual. Es el mayor aumento incremental en 22 años, aunque no representa, en sí mismo, un terremoto económico. El momento posiblemente sea brillante. Con un crecimiento del PIB real negativo en el primer trimestre de 2022, el estímulo fiscal obviamente está terminado por ahora, y no hay ninguna perspectiva de que se vaya a volver a implementar. Ahora que las alzas de los precios de 2021 finalmente han pasado la ventana de 12 meses, y que el petróleo cedió mínimamente, existe la posibilidad de que, después de todo, se demuestre que esos técnicos en el Equipo Transitorio (si existían) tenían razón.

Si es así, no recibirán ningún crédito. Por el contrario, los elogios serán para el presidente Jerome Powell por agitar su varita mágica. Los halcones de la inflación y los usureros aplaudirán la maniobra del Mago de Oz, y dirán que todo el tiempo tuvieron razón. La única queja se producirá entre todos los agricultores, los pequeños empresarios, los endeudados y los desempleados.



#### El autor

Presidente de Relaciones Gubernamentales / Comerciales en la Escuela de Asuntos Públicos Lyndon B. Johnson de la Universidad de Texas en Austin, fue director ejecutivo del Comité Económico Conjunto parlamentario.







**PS Project Syndicate**  
Dani Rodrik

# Una mejor globalización podría surgir de las cenizas de la hiperglobalización

• Con el final de la hiperglobalización posterior a la década de 1990, los escenarios para la economía mundial abarcan toda la gama. En el mejor de los casos, lograr un mejor equilibrio entre las prerrogativas del estado-nación y los requisitos de una economía abierta podría permitir una prosperidad inclusiva en el país y paz y seguridad en el exterior.

**C**AMBRIDGE – Ahora se reconoce comúnmente que la era de hiperglobalización posterior a la década de 1990 ha llegado a su fin. La pandemia de Covid-19 y la guerra de Rusia contra Ucrania han relegado a los mercados globales a un papel secundario y, en el mejor de los casos, de apoyo detrás de los objetivos nacionales, en particular, la salud pública y la seguridad nacional. Pero todo el

discurso sobre la desglobalización no debería cegarnos ante la posibilidad de que la crisis actual pueda producir una mejor globalización.

La hiperglobalización había estado en retirada desde la crisis financiera mundial de 2007-2008. La participación del comercio en el PIB mundial comenzó a disminuir después de 2007, cuando la relación exportaciones-PIB de China se desplomó en 16 puntos porcentuales. Las cadenas globales de valor dejaron

de expandirse. Los flujos de capital internacional nunca se recuperaron a sus niveles anteriores a 2007. Y los políticos populistas abiertamente hostiles a la globalización se volvieron mucho más influyentes en las economías avanzadas.

La hiperglobalización se derrumbó bajo sus múltiples contradicciones. Primero, hubo una tensión entre las ganancias de la especialización y las ganancias de la diversificación productiva. El principio de la ventaja comparativa sostenía



que los países debían especializarse en lo que producían bien en ese momento. Pero una larga línea de pensamiento desarrollista sugería que los gobiernos deberían impulsar a las economías nacionales a producir lo que hacían los países más ricos. El resultado fue el conflicto entre las políticas intervencionistas de las economías más exitosas, en particular China, y los principios "liberales" consagrados en el sistema de comercio mundial.

En segundo lugar, la hiperglobalización exacerbó los problemas de distribución en muchas economías. La otra cara inevitable de las ganancias del comercio fue la redistribución del ingreso de los perdedores a los ganadores. Y a medida que se profundizó la globalización, la redistribución de los perdedores a los ganadores creció cada vez más en relación con las ganancias netas. Los economistas y tecnócratas que menospreciaron la lógica central de su disciplina terminaron socavando la confianza pública en ella.

En tercer lugar, la hiperglobalización socavó la responsabilidad de los funcionarios públicos ante sus electores. Los llamados a reescribir las reglas de la globalización respondieron que la globalización era inmutable e irresistible, "el equivalente económico de una fuerza de la naturaleza, como el viento o el agua", como dijo el presidente estadounidense Bill Clinton. A quienes cuestionaron el sistema imperante, el primer ministro del Reino Unido, Tony Blair, respondió que "también podrían debatir si el otoño debería seguir al verano".

En cuarto lugar, la lógica de suma cero de la seguridad nacional y la competencia geopolítica era la antítesis de la lógica de suma positiva de la cooperación económica internacional. Con el ascenso de China como rival geopolítico de Estados Unidos y la invasión rusa de Ucrania, la competencia estratégica se ha reafirmado por encima de la economía.

Con el colapso de la hiperglobalización, los escenarios para la economía mundial abarcan toda la gama. El peor resultado, recordando la década de 1930, sería la retirada de los países

(o grupos de países) a la autarquía. Una posibilidad menos mala, pero aún fea, es que la supremacía de la geopolítica signifique que las guerras comerciales y las sanciones económicas se conviertan en una característica permanente del comercio y las finanzas internacionales. El primer escenario parece poco probable: la economía mundial es más interdependiente que nunca y los costos económicos serían enormes, pero ciertamente no podemos descartar el segundo.

Sin embargo, también es posible vislumbrar un buen escenario en el que logremos un mejor equilibrio entre las prerrogativas del Estado-nación y los requisitos de una economía abierta. Tal reequilibrio podría permitir la prosperidad inclusiva en el país y la paz y la seguridad en el extranjero.

El primer paso es que los formuladores de políticas reparen el daño causado a las economías y sociedades por la hiperglobalización, junto con otras políticas de mercado primero. Esto requerirá revivir el espíritu de la era de Bretton Woods, cuando la economía mundial servía a los objetivos económicos y sociales nacionales (pleno empleo, prosperidad y equidad) y no al revés. Bajo la hiperglobalización, los políticos invirtieron esta lógica, con la economía global convirtiéndose en el fin y la sociedad doméstica en el medio. La integración internacional condujo entonces a la desintegración interna.

Algunos podrían preocuparse de que enfatizar los objetivos económicos y sociales domésticos socavaría la apertura económica. En realidad, la prosperidad compartida hace que las sociedades sean más seguras y más propensas a fomentar la apertura al mundo. Una lección clave de la teoría económica es que el comercio beneficia a un país en su conjunto, pero solo mientras se aborden las preocupaciones distributivas. A los países bien administrados y bien ordenados les interesa estar abiertos. Esta es también la lección de la experiencia real bajo el sistema de Bretton Woods, cuando el comercio y la inversión a largo plazo aumentaron significativamente.

Un segundo requisito previo importante para el buen escenario es que los países no conviertan una búsqueda legítima de seguridad nacional en una agresión contra otros. Rusia puede haber tenido preocupaciones razonables sobre la ampliación de la OTAN, pero su guerra en Ucrania es una respuesta completamente desproporcionada que probablemente dejará a Rusia menos segura y menos próspera a largo plazo.

Para las grandes potencias, y Estados Unidos en particular, esto significa reconocer la multipolaridad y abandonar la búsqueda de la supremacía mundial. Estados Unidos tiende a considerar el predominio estadounidense en los asuntos globales como el estado natural de las cosas. Desde este punto de vista, los avances económicos y tecnológicos de China son inherente y evidentemente una amenaza, y la relación bilateral se reduce a un juego de suma cero.

Dejando de lado la cuestión de si EU puede realmente evitar el ascenso relativo de China esta mentalidad es peligrosa e improductiva. Por un lado, exagera el dilema de la seguridad: es probable que las políticas estadounidenses diseñadas para socavar a las empresas chinas como Huawei hagan que China se sienta amenazada y responda de manera que validen los temores de Estados Unidos al expansionismo chino. Una perspectiva de suma cero también hace que sea más difícil cosechar los beneficios mutuos de la cooperación en áreas como el cambio climático y la salud pública mundial, al tiempo que reconoce que necesariamente habrá competencia en muchos otros dominios.

En resumen, nuestro mundo futuro no tiene por qué ser uno en el que la geopolítica triunfe sobre todo lo demás y los países (o bloques regionales) minimicen sus interacciones económicas entre sí. Si ese escenario distópico se materializa, no será debido a fuerzas sistémicas fuera de nuestro control. Al igual que con la hiperglobalización, será porque tomamos las decisiones equivocadas.





**El autor**

Profesor de Economía Política Internacional en la Escuela de Gobierno John F. Kennedy de la Universidad de Harvard, es presidente de la Asociación Económica Internacional y autor de *Straight Talk on Trade: Ideas for a Sane World Economy* (Princeton University Press, 2017).

 Copyright: Project Syndicate 1995 - 2022

 [www.projectsyndicate.org](http://www.projectsyndicate.org)



## Caja fuerte

# ¿Cuánto vale la relación económica de México con Cuba?

Luis Miguel González

lmgonzalez@eleconomista.com.mx



¿Cuánto vale Cuba para México? Los historiadores podrían contarnos de todo lo que ha significado esta relación desde tiempos de la Colonia. Los expertos en diplomacia tendrán una idea de lo que representa el régimen cubano y su papel como moneda de cambio en las relaciones con Estados Unidos, sobre todo a partir del triunfo de la Revolución y la instauración de la dictadura castrista. Del intercambio cultural está claro que no hay manera de poner precio a los inmensos placeres que produce el danzón, la música de Pérez Prado o las novelas de Leonardo Padura. Cuando digo placer, no menciono a Silvio y Pablo, porque con el sadomasoquismo no me meto.

Lo económico es otra cosa. Su valoración puede ser cruel, porque está despojada de sentimentalismos. Aquí hay que decirlo sin rodeos: la relación México-Cuba es notable por su insignificancia. El volumen del comercio bilateral con trabajos llega a los 400 millones de dólares al año y está de capa caída desde que comenzó la pandemia. Nuestra principal exportación a Cuba son alimentos para ganado, algunos productos de aluminio y leche en polvo. Tenemos un superávit gigante, porque les compramos menos de 30 millones de dólares por año. De manera previsible la lista de compras mexi-

canas a Cuba está encabezada por ron y seguida por puros.

¿Dónde queda el turismo? En el imaginario de mucha gente, México está muy conectado con Cuba a través del turismo. En la realidad, los números indican que los turistas mexicanos no son tan relevantes para la actividad de la isla. En 2022 se esperan 120,000 viajeros mexicanos a Cuba, de un total de 4 millones. Arriba de México, como emisor de turistas a ese destino se encuentran Canadá, España e Italia, entre otros. Los 120,000 proyectados se pueden comparar con los 131,000 mexicanos y mexicanas que estuvieron allá en 2016. Eso indica que el número se ha estancado. A Estados Unidos, antes de la pandemia, viajaban 18 millones de turistas mexicanos cada año. Ese fue el número en 2019.

Una relación bilateral que no llega a los 500 millones de dólares anuales hay que buscarla con lupa en las tablas estadísticas de un país, como México, que tiene una de las mayores maquinarias de comercio exterior del mundo. Con exportaciones de 494,225 millones de dólares en 2021 e importaciones por una cantidad ligeramente menor. Solo como referencia, el volumen de nuestro intercambio comercial con Guatemala es seis veces mayor que el que tenemos con Cuba. La relación de México con todos y cada uno de los países de América Central es más relevante, por volumen, que la que tenemos con la isla más famosa del Caribe. Dije todos, perdón: El comercio con Cuba es mayor que el que desarrollamos con Belice. Con este país vecino, el volumen del comercio legal no llega a 200 millones

de dólares.

Del magro intercambio económico entre México y Cuba no podemos culpar al embargo estadounidense (no es bloqueo). Tampoco sería justo apuntar el dedo acusador contra los "Neoliberales". De hecho, el gobierno de Peña Nieto en 2013 puso en marcha una serie de esfuerzos sin precedente para incrementar el comercio y las inversiones. Un equipo encabezado por Idelfonso Guajardo, negoció entonces un acuerdo de complementación económica ACE y logró la liberación de 3,625 fracciones arancelarias. Con ese acuerdo firmado, se decía en 2015 que la relación económica podría crecer en 1,000 millones de dólares anuales.

Nueve años después, podemos confirmar que no creció el comercio ni tampoco se detonaron las inversiones mexicanas en Cuba. No ocurrió, entre otras cosas, por la inoperancia del sistema económico cubano. Sin romanticismos, debemos estar conscientes de que se trata de un país de 11.3 millones de habitantes, que tiene bajas tasas de crecimiento económico, con escasa capacidad adquisitiva y sobrerregulado. En captación de inversiones, Cuba ha logrado en promedio, menos de 100 millones de dólares anuales entre 2018 y 2020. República Dominicana está en el rango de los 2,700 millones en ese periodo.

Cabe aclarar que las estadísticas cubanas son complicadas de interpretar, pero los números ahí están. Con estos datos, ¿podrían explicarnos que estamos buscando en Cuba? ¿Es eso tan valioso que justifica la provocación al Gobierno de Biden?



## Salud y Negocios

Maribel Ramírez Coronel  
maribel.coronel@eleconomista.mx

# UNOPS en México se quedó corta

El escándalo mundial en torno al organismo UNOPS por financiamientos irregulares que aparentemente serán incobrables y que derivó en la renuncia de su titular **Grete Faremo**, deja en México una sensación de desazón por el papel poco nítido que ha ejercido en la compra de medicamentos aquí.

Sus ejercicios de compra han sido desordenados, demasiado lentos, con resultados poco claros conforme a lo que en México el mercado está acostumbrado y dejando en larga espera para los pagos a sus proveedores que a diferencia de lo prometido en su gran mayoría son empresas mexicanas.

Originalmente el rol que dicho organismo internacional iba a tener en las compras de medicamentos y otros insumos de salud en México era muy relevante. Eso, conforme lo anunció el presidente López Obrador en una conferencia mañanera a fines de julio del 2020. La actual administración le abrió sin cortapisas y de tal forma las puertas al grado de que el Gobierno aceptó cambiar la Ley de Adquisiciones para que un organismo como UNOPS pudiera comprar insumos de salud.

Pero al final su papel terminó siendo secundario. El mismo secretario de Salud **Jorge Alcocer** anunció en el 2021 junto con AMLO que, dado el éxito no obtenido, decidían entonces recurrir a un Plan B sin incluir a la UNOPS. El propio IMSS entonces levantó la mano para hacerse cargo de la compra consolidada, y con toda autoridad, pues tiene probada experiencia en ello, pero no le hicieron caso.

A medio camino en 2021 la 4T estaba dejando a un lado a la UNOPS. Pero los directivos del organismo se movilizaron, buscaron algún arreglo y el Gobierno terminó aceptando que siguieran en el juego, pero ya solamente con una fracción pequeña de las compras. En su último ejercicio convocado en enero pasado UNOPS convocó

para adquirir medicamentos e insumos por unos 5,000 millones de pesos, un monto que representa menos de 10% del total de adquisiciones de medicamentos anualmente ejercido por el sector público del país.

La duda desde entonces es si también se redujo el pago acordado a la UNOPS que en un inicio se dijo era cercano a los 100 millones de dólares por desempeño de cuatro años. Se sabe que este año hubo una modificación al convenio firmado entre UNOPS e Insabi, pero más bien enfocado a mejorar la logística para el reparto de medicamentos y los pagos a proveedores. Y es que debido al desorden generado entre UNOPS e INSA-BI para el reparto, se extendieron por muchos meses los retrasos de pagos al grado de que no pocos de sus proveedores han estado al borde de la quiebra; ahí está el caso de la farmacéutica mexicana Landsteiner Scientific, que lleva **Arturo Morales**, misma que se quedó atorada y terminó en concurso mercantil, del cual aparentemente ya está saliendo.

UNOPS promueve en su favor que en México ha logrado junto con Insabi una desconcentración del mercado pasando de 18 a 97 proveedores quienes comparten el 80% de las compras.

Hay que decir que el Plan B del Gobierno también ha tenido sus tropiezos y, como explicamos en nuestra entrega anterior, continúan los palos de ciego en las compras en salud con el consecuente desabasto de muchas terapias para los pacientes.

A decir de los oferentes, uno de los mayores problemas con UNOPS es que tarda demasiado en sus procesos. En esta última compra empezó a recibir ofertas desde enero y casi cuatro meses después apenas está avisando uno a uno a quienes fueron los ganadores, pero sin darles certeza sobre la firma de contrato. Una farmacéutica usualmente empieza a fabricar en cuanto tiene ya amarrado el contrato de compra.





**Grupo Lala**, el mayor productor de lácteos de México, obtuvo el respaldo de su consejo de administración al precio establecido para la segunda oferta pública con la que busca hacerse de los títulos que aún no tiene bajo su control y completar el proceso de desliste de la Bolsa Mexicana de Valores.

El precio de 17.36 pesos por título (mismo al de la primera oferta, realizada en septiembre) fue considerado por el órgano de gobierno como razonable desde el punto de vista financiero.

La compañía inició la oferta el 27 de abril y estará vigente hasta el 25 de mayo, salvo que se prorrogue, de acuerdo con los términos que fueron establecidos previamente.

Los planes de desliste de la empresa fueron anunciados en diciembre tras el éxito de su primera oferta para adquirir los títulos, en la que logró hacerse de 99.6% de las acciones de la compañía. Los principales dueños, encabezados por Eduardo Tricio Haro, adquirieron 565.4 millones de acciones serie "B",

equivalente

**Fibra Uno**, el fideicomiso de inversión en bienes raíces más grande listado en la Bolsa Mexicana de Valores, dijo que pagó una distribución de 1,907.9 millones de pesos (94 millones de dólares) entre los tenedores de Certificados Bursátiles Fiduciarios Inmobiliarios (CBFIs).

La distribución en efectivo fue por 0.5049 pesos por cada CBI en circulación, correspondiente a los resultados obtenidos en el primer trimestre de 2022, cuyo pago se realizó el 9 de mayo.

**Netflix**, el gigante mundial de la televisión bajo demanda, podría lanzar un plan de suscripción con publicidad y a un precio más bajo al cierre de 2022, dijo la compañía en una nota a sus empleados.

Los ejecutivos de Netflix dijeron que su objetivo es presentar la suscripción con anuncios en los últimos tres meses del año.

Los directivos agregaron que planean tomar medidas enérgicas contra el intercambio de contraseñas entre su base de usuarios casi al mismo tiempo.

La nueva oferta de suscripción podría llegar antes de lo que estaba previsto. Reed Hastings, codirector ejecutivo de Netflix, dijo a los inversionistas que la empresa evaluaría la posibilidad de introducir una plataforma respaldada por publicidad y que trataría de "resolverlo en un año o dos".



**Ricos  
y poderosos**

Marco A. Mares  
marcomaresg@gmail.com

## Oxígeno al AIFA

En medio de la más grave crisis aérea, el gobierno y las aerolíneas acordaron darle oxígeno al recientemente inaugurado Aeropuerto Internacional Felipe Ángeles (AIFA).

La ocurrencia de un peligroso incidente, el fin de semana pasado, obligó a una reunión de emergencia para resolver esa problemática pero, en los acuerdos logrados, simplemente se soslayó.

En cambio se avanzó en el propósito de darle flujo de operaciones y viajeros al Aeropuerto Internacional Felipe Ángeles (AIFA) que, a casi 50 días de su puesta en operación, ha mantenido un mínimo de operaciones.

En días pasados el subsecretario de Transporte de la SICT, **Rogelio Jiménez Pons** reconoció que se requiere darle "masa crítica" al AIFA.

En la reunión de "saque" para resolver la crisis de incidencias aéreas, las autoridades, encabezadas por el secretario de Gobernación, **Adán Augusto López** y las aerolíneas, alcanzaron varios acuerdos, todos, para darle flujo al AIFA y presuntamente aliviar la saturación del AICM.

Acordaron aumentar el tráfico desde y hacia el Aeropuerto Internacional Felipe Ángeles (AIFA), mantener los slots, para la temporada de verano de este año en el Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México, migrar todas las operaciones charter y de carga del AICM al AIFA y, cancelar las operaciones de las aerolíneas endeudadas desde el AICM.

O sea que se le dio prioridad a la atracción de masa crítica hacia el AIFA.

En el comunicado oficial no se menciona si se habló o no del riesgo en el espacio aéreo por las múltiples incidencias recientes y, si se acordaron, medidas para resolverlas.

Aunque sí se menciona que trabajarán con las autoridades respectivas para continuar ofreciendo un servicio seguro y confiable. Así, sin mayor explicación.

Lo que sí está claro es que los principales actores involucrados en esa problemática no fueron invitados: los controladores y los pilotos de aviación. Entre otros puntos, acordaron la siguiente lista:

1.- Que las aerolíneas nacionales e internacionales de transporte de pasajeros mantendrán sus respectivos horarios de aterrizaje y despegue (slots) que hoy tienen asignados para esta temporada de verano 2022 desde y hacia el Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México (AICM).

2.- Un incremento significativo en la oferta de vuelos desde y hacia el Aeropuerto Internacional Felipe Ángeles (AIFA).

3.- El plan es alcanzar más de 100 operaciones diarias, iniciando la primera etapa el próximo 15 de agosto y la segunda el 15 de septiembre.

4.- Las operaciones tipo chárter y de carga nacionales migrarán inmediatamente del AICM al AIFA. Se estima que en 90 días quedará instalada la infraestructura fiscal y aduanera para poder recibir a partir de ese momento los vuelos de carga internacional.

5.- Aquellas aerolíneas que hoy operan en el AICM y que tengan más de un año de adeudos aeroportuarios, combustible, im-

puestos y derechos, entre otros conceptos, no podrán continuar sus vuelos y deberán migrar a otra terminal aérea.

6.- No se autorizará nuevos vuelos entrantes al AICM y no se permitirá un aumento de las operaciones más allá de los slots asignados para la temporada de verano 2022.

7.- A casi un año de que se perdió, acordaron redoblar los esfuerzos para recuperar la Categoría 1 en la clasificación de las distintas autoridades aeronáuticas que establece la Federal Aviation Administration (FAA, por sus siglas en inglés) de Estados Unidos.

8.- En el comunicado se afirma que no existe ningún decreto relativo a restringir las operaciones en el AICM, cuando en los últimos días funcionarios del gobierno, han dicho exactamente lo contrario.

9.- En el último párrafo y sin mayor explicación ni detalle se afirma que se acordó trabajar estrechamente entre las distintas dependencias gubernamentales, particularmente con los Servicios a la Navegación en el Espacio Aéreo Mexicano (Seneam), las aerolíneas y los organismos nacionales e internacionales de la industria aérea, con el objetivo de continuar ofreciendo un servicio seguro y confiable en los cielos del territorio nacional.

El problema de fondo es técnico y tiene que ver con la seguridad aérea y específicamente con el rediseño del espacio aéreo que busca la coordinación de operaciones entre el AICM y el AIFA.

Ojalá que se atienda el problema de fondo. Veremos.



Perspectivas  
con RJO'Brien

Antonio Ochoa  
ochoa@rjobrien.com



# Fundamentales alcistas, *commodities* bajando. ¿Quién dijo volatilidad?

a guerra, siendo un factor disruptivo, está creando que naciones europeas intenten comprar energía, granos y oleaginosas lejos de la zona del Mar Negro. Ucrania no puede responder al llamado y a Rusia la tienen que sustituir

Buenos días, buenas tardes, buenas noches. Gusto en saludarte y vamos rápido porque lo que se escribe expira pronto, especialmente a la trepidante velocidad con la que anotamos cambios en los commodities.

Primero que nada, afirmamos que la narrativa que define el orden de los commodities agrícolas es tan alcista como la aspiración política del señor Putin, sin embargo, hay obstáculos y desviaciones.

Los precios se forman cuando la demanda y la oferta se encuentran y se combinan en un acuerdo, las partes llevan y recogen lo que proponen o desean y al hacerlo se puede etiquetar un lugar entre los ejes de las X y las Y se encuentran, la acción consecutiva de estos estampados termina dibujando una gráfica, y sobre la gráfica podemos derivar tendencias.

La tendencia presente anda de izquierda a derecha y de abajo hacia arriba. Queda claro que es una tendencia ascendente y el resto es agregar el modelaje de aceleración en dicha gráfica para determinar la fuerza de la dirección dominante, o los quiebres en zigzag abrupto para determinar el grado de volatilidad en la opinión de precios.

Lo anterior lo describo para simplificar el efecto de las narrativas fundamentales.

Nos concentraremos en las fuerzas externas que aplican presión y que no están dejando prisioneros, en este sentido, ni los resguardos de seguridad clásicos como oro, plata, y algunas criptomonedas están alcanzando.

El mercado está revuelto entre dos fuerzas. Por un lado, la Reserva Federal intenta hacerse presente conteniendo la demanda, y eso es porque en la oferta no tiene mucho que hacer. Las cadenas de suministro siguen desacomodadas y la luz al final del túnel no aparece.

Teóricamente sería el 2022 el año de solución, pero la guerra en el Mar Negro y la política cero Covid en China se están encargando de patear esa lata.

La inflación está siendo cada vez más complicada de tratar, si usamos el ejemplo de nuestros amigos al norte, el brinco inflacionario es brutal, pasar del 2 al 8% en valores inflacionarios es tremendo, especialmente para lugares donde esto no

es común.

La guerra, siendo un factor disruptivo, está creando que naciones europeas intenten comprar energía, granos y oleaginosas lejos de la zona del Mar Negro, por un lado, Ucrania no puede responder al llamado, y a Rusia la tienen que sustituir por tema de sanciones y apriete.

Este proceso está desencadenado complicaciones, pues al importar energía, Europa exporta indirectamente inflación.

Lo mismo sucede con el tema de granos y oleaginosas, que al tener que ser suministrados por orígenes alternativos al Mar Negro, quien los exporta, termina importando inflación.

Un fenómeno de interés es África, los estadounidenses comúnmente "donan" alimentos, y en las condiciones actuales, cuando alguna donación de trigos se arma para alguna nación asiática o africana, aprieta más la hoja de balance de trigos que en su origen no están garantizados a reponer inventarios y quedar holgados.

Las autoridades en el mundo detestan las presiones inflacionarias, y eso en lugares como China es altamente tóxico. La autoridad lo sabe y es más fácil explicar falta de crecimiento que calentamiento de precios por encima de la capacidad de pago, especialmente en una nación tan populosa.

Digamos que la política cero Covid es la expresión científica de erradicación del virus en la tierra de Confucio, pero digamos también que la ciencia nos confunde y no encontramos la razón en el enfriamiento económico vía resguardos, o la intención de bajar presiones inflacionarias paralizando la actividad económica.

En esos procesos estamos y terminamos diciendo que una vez que se acabó el dinero gratis, se terminó la fiesta, las empresas norteamericanas agrupadas en el mote de "FAANG"

perdieron el encanto de manera olímpica y lo que le sigue. La lavativa se extendió a muchos mercados, incluidos los *commodities* agroindustriales que están en liquidación, aun cuando su inercia y narrativa en lo fundamental es alcista.

¿Y tú qué espacio direccional crees que dominará? Una cosa está clara: los precios agrícolas estallan o se colapsan, pero aquí no se quedan. ¿Estás en buenas manos?

---





## **DINERO**

# *Cielo despejado en el conflicto de los aeropuertos // España, Portugal y Estados Unidos ante la inflación // “Si no van, no voy”*

**ENRIQUE GALVAN OCHOA**

**L**OS VIAJEROS FRECUENTES todavía recuerdan que hace años salía un camión del World Trade Center con rumbo al aeropuerto Toluca que los llevaría a su vuelo a distintas partes del país. Era una forma de aliviar el intenso tráfico de la terminal aérea de la capital. Se abandonó el esquema. Ahora sabemos que fue todo un plan para sobresaturarlo y justificar el fraude (fallido) del aeropuerto de Texcoco. Estos días ha hecho mucho ruido el riesgo de una colisión de aviones porque ya no cabe un vuelo más, mientras el AIFA está sin uso. En una reunión con el secretario de Gobernación, Adán Augusto López, los representantes de la industria y las autoridades tomaron estos acuerdos: 1.- Las aerolíneas nacionales e internacionales de transporte de pasajeros mantendrán sus respectivos horarios de aterrizaje y despegue (*slots*) que hoy tienen asignados para esta temporada de verano 2022 desde y hacia el Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México. 2.- Se utilizará el AIFA. El plan es alcanzar más de 100 operaciones diarias, iniciando la primera etapa el próximo 15 de agosto y la segunda el 15 de septiembre. 3.- Las operaciones tipo chárter y de carga nacionales migrarán inmediatamente del AICM al AIFA. Se estima que en 90 días quedará instalada la infraestructura fiscal y aduanera. 4.- A partir de ya no se autorizarán nuevos vuelos entrantes al AICM ni *slots*. 5.- Se aclaró que no existe ningún decreto relativo a restringir las operaciones en la terminal de la Ciudad de México. Supuestamente estaba por publicarse un ordenamiento fijando un límite de 49 vuelos por hora. Lo que sigue es que se cumplan los acuerdos puntualmente

### **La inflación**

**CON LENTITUD, LOS** gobiernos de Estados

Unidos, España y Portugal se están moviendo en dirección de contener la inflación. Después de una larga gestión, porque no pueden modificar sus tarifas de luz sin acordarlo con los países de la Comunidad Europea, Portugal y España esperan que este fin de semana se apruebe la llamada “excepción ibérica”, a fin de poner un tope máximo al precio del gas natural para la generación de electricidad, medida que permitirá —es una apuesta— abaratar hasta 30 por ciento la factura de la luz, según ha anunciado la ministra de Política Territorial, Isabel Rodríguez. Enfrentan, por supuesto, la resistencia del cártel de las eléctricas, entre ellas Iberdrola. Por su lado, en Estados Unidos, el presidente Biden dice que la solución al aumento de la inflación comienza con la Reserva Federal. “Si bien nunca interferiré con los juicios y decisiones de la Fed, no les diré lo que tienen que hacer, son independientes, creo que la inflación es nuestro principal desafío económico en este momento”, señaló. El banco central ha decretado dos aumentos consecutivos a la tasa de interés, subiéndola a uno por ciento, y probablemente la incrementará hasta 2.5 para finales de año. Biden está solicitando recursos al Congreso para lanzar un programa de apoyo económico a los consumidores. La inflación se ha vuelto un tema político y será bandera del Partido Republicano para arrebatar el control del Congreso al Demócrata en las elecciones de medio término.

### **SI NO VAN, no voy**

**EL EMBAJADOR KEN** Salazar trabaja horas extras tratando de descifrar el pitcheo del presidente López Obrador; ayer se le vio de nuevo en Palacio Nacional. Lo sacudió su declaración de que no asistiría a la Cumbre de las Américas de Los Ángeles. “Si se excluye, no se invita a todos; va a ir una representación del gobierno

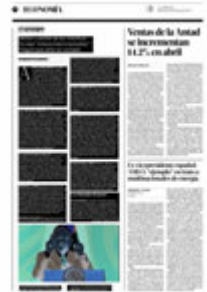
de México, pero no iría yo, me representaría el canciller; sería un mensaje de protesta porque no quiero que continúe la misma política en América y quiero hacer valer en los hechos la independencia y soberanía, y manifestarme por la fraternidad universal". Se refería a todos sin excepción, incluyendo a Cuba y Venezuela. No es probable que Biden vaya a cambiar la política de Estados Unidos; representaría un costo en votos, pero falta un mes para la reunión; podrían suceder cosas interesantes.

## Twitterati

**ENRIQUE METINIDES FOTOGRAFÍA** a la muerte, pero durante ese tiempo una vez ayudó a salvar la vida de un niño que resultó herido en un accidente. Carlos Monsiváis adquirió esa imagen y se resguarda en el Museo del Estanquillo. Somos lo que hicimos. El fotoperiodismo está de luto.

Rodrigo Hernández López @lopezperiodista

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



## MÉXICO SA

### México: cumbre de las Américas// No más “rémora intervencionista”// Ningún país debe ser excluido

**CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA**

**A**NTE LA NEGATIVA del gobierno estadounidense de convocar y recibir a todos los jefes de Estado y de gobierno de los países del continente –a lo que está obligado– en la ya cercana Cumbre de las Américas (junio), el presidente López Obrador acertadamente califica esa actitud cavernaria de “rémora de política intervencionista que lleva más de dos siglos”, es decir, desde que a James Monroe (1823) se le ocurrió la brillante idea colonial de que sólo los gringos son amos y señores del hemisferio occidental, y de pasadita del resto del planeta, mientras el resto debe agacharse.

**TAL NEGATIVA MOTIVA** a López Obrador a dejar en claro que “aún no se resuelve sobre la participación en la cumbre de Los Ángeles, pues planteamos que no se excluya a nadie; buscamos la unidad de toda América y sentimos que no debe haber confrontación, que aún con las diferencias debemos dialogar y hermanarnos todos los americanos; el gobierno de Estados Unidos tiene que decidir sobre esto, porque es un asunto de derechos humanos y tiene que ver con la soberanía y la independencia de los pueblos, con la no intervención y la autodeterminación de cada país; queremos que se invite a todos, esa es la postura de México”.

**EL MANDATARIO SUBRAYÓ:** “si se excluye (a Cuba), si no se invita a todos, va a ir una representación del gobierno de México, pero no iría yo”. ¿Sería un mensaje de protesta?, preguntaron los colegas, y la respuesta fue contundente: “no quiero que siga la misma política en América y quiero, en los hechos, hacer valer la independencia, la soberanía y manifestarme por la fraternidad universal. Nadie tiene el derecho de excluir”.

**TREINTA Y CINCO** naciones, con sus cerca de mil millones de habitantes, forman parte del continente americano, pero los gringos, con su ínfula hegemónica, aseguran que sólo ellos

deciden y los demás acatan sin chistar, porque, dicen, la soberanía y la reivindicación de los pueblos latinoamericanos no pasa de ser retórica, aunque cierto es que algunos gobiernos genuflexos les hacen creer que tienen razón y reivindican su condición de patio trasero.

**MONROE DECIDIÓ, AL** igual que sus sucesores en la Casa Blanca, que Estados Unidos no

permitiría el intervencionismo ni el colonialismo europeo en América, pero cómodamente se arrogó el “derecho” de que su país interviniere en el continente cuando y como lo quisiera (lo hizo extensivo al resto del planeta), y ese ha sido, es, el *quid* de la política exterior gringa, la cual viola, permanentemente, el más elemental derecho internacional, la soberanía de las naciones y la autodeterminación de los pueblos.

**HASTA AHORA SE** han realizado nueve cumbres (la primera fue en 1994, en la presidencia de Bill Clinton; de ahí salió la propuesta del Área de Libre Comercio de las Américas, ALCA), incluyendo la extraordinaria de 2004 que se realizó en Monterrey, la cual se hizo famosa no por sus resultados sino por el denigrante “comes y te vas” de Vicente Fox, mayordomo de George W. Bush.

**EN LA DE 2005** (Mar del Plata, Argentina) se ratificaría el ALCA y entraría en operación, pero Latinoamérica dio un portazo en la cara a los gringos –que pretendieron imponerlo– y sus gobiernos falderos, pues rechazó ese mecanismo supuestamente comercial y en el contexto de esa cumbre el entonces mandatario venezolano Hugo Chávez, hizo célebre su frase: “ALCA, ALCA, al carajo”. Claro, había liderazgos como los Fidel, Lula, Néstor Kirchner y el propio Chávez. Por cierto, en diciembre de 2004 los líderes de Cuba y Venezuela propusieron crear la Alianza Bolivariana para los Pueblos de Nuestra América (ALBA) como alternativa al ALCA de los gringos.

**PERO BUENO, LÓPEZ** Obrador dijo que “vamos aún a definir cuál va a ser nuestra postura. Hay grupos políticos en Estados Unidos que apuestan a la confrontación y que quisieran tener de rehenes a los pueblos de América Latina y el Caribe, como es el caso del bloqueo a Cuba, que es inhumano y una vileza utilizar una estrategia política de esa naturaleza con propósitos político-electorales. No puede sufrir un pueblo, todo un pueblo, por el interés de un grupo”.

## Las rebanadas del pastel

**EN TAN SÓLO** el primer trimestre del año y siempre con dinero ajeno, la especulativa banca que opera en México se embolsó 53 mil millones de pesos en utilidades netas, limpias de polvo y paja, casi 25 millones por hora, incluidos sábados, domingos y días festivos. En tres meses obtuvo lo que antes ganaba en tres años.  
*cfvmexico\_sa@hotmail.com*



▲ El presidente Andrés Manuel López Obrador, ayer, durante su conferencia de

prensa en el salón Tesorería de Palacio Nacional. Foto José Antonio López





## SPLIT FINANCIERO

### Enojado gremio médico

Por Julio Pilotzi



julio-pilotzi@hotmail.com

La gira del Presidente Andrés Manuel López Obrador, por el Caribe y Centroamérica, no sólo ha enojado a médicos por la decisión de adquisición de la vacuna cubana Abdala, que no tiene los estudios científicos aprobados para su aplicación, y apenas llega a la fase tres, y que sería para menores de menos edad, llámese niños de 2 años en adelante, sino ahora lo que más les ha molestado, es el anuncio del pacto para contratar a más de 500 médicos de esa nación para trabajar en México. Por ello han enumerado todas y cada una de las exigencias que han hecho desde el 13 de junio del 2020 por el decreto en el *Diario Oficial de la Federación (DOF)* del 24-04-2020, en el artículo 3; donde Colegios, Asociaciones y Federaciones de médicos especialistas hicieron saber su enojo porque en su momento se trajo a médicos de Cuba para enfrentar la pandemia, a los cuales, además de darles las mayores comodidades, se les pagó un salario que no se les pagaba a médicos mexicanos, y por supuesto estaban en posiciones de menor riesgos para su labor como a los mexicanos.

Por ello no dude usted que haya un encuentro entre autoridades federales y el gremio médico luego de un enérgico documento dirigido al ejecutivo federal, porque sí a algo le teme la Cuarta Transformación, es que este sector de profesionales les pudieran colapsar los hospitales por las protestas, pero sabemos de la seriedad de los

profesionales de la salud, y su juramento en el que no abandonarían a sus pacientes aun cuando trabajan en condiciones deplorables, por ello lo que se busca es dejar clara su posición y en las promesas que no se les ha cumplido.

Consideran grave que se voltee a ver a otra nación cuando se les ha abandonado aun cuando se les pidió dar su vida en el Covid-19 y en muchas ocasiones, incluso, compraron ellos mismos sus equipos de protección personal, o sobreviviendo de donaciones, y sólo desde una posición cómoda el subsecretario de Prevención y Promoción de la Salud, Hugo López-Gatell, dictaba lo que se consideraba una “política correcta” para enfrentar la pandemia; hoy se sabe que este personaje que se paseó irresponsablemente en plena pandemia en una playa, tiene innumerables denuncias por omisión de homicidio. En Cuba se dijo que México no cuenta con médicos suficientes para cubrir las necesidades del país, eso es una falsedad que la misma 4T sabe, porque los hay y con capacidad avalada por las universidades de la República Mexicana, formados en el pleno conocimiento de las necesidades idiosincrasia de la población mexicana.

Muchos de ellos hoy están desempleados o empleados eventualmente con salarios muy bajos o en zonas de inseguridad

extrema, relegándolos además y privilegiando a médicos extranjeros, desconociendo también la capacidad académica de universidades que los respaldan.

Los problemas de salud en México no se resuelven contratando 500 médicos cubanos, mucho menos comprando las vacunas Abdala, las cuales parecen más una adquisición

por negociación política que pensando realmente en la salud de los niños mexicanos siendo un error aplicárselas. El gremio médico está llamando a unirse por la defensa de su profesión, sobre todo haciendo énfasis en la Ley de Salud Pública. Así que a esto le falta mucha historia donde en el despacho presidencial en Palacio Nacional nos adelantan no le está midiendo la gravedad de la decisión de apapachar al régimen cubano con esas decisiones.

**Voz en off.** Que en el caso de la gravedad en el que se encuentra el espacio aéreo nacional, hay que voltear a ver a un personaje que compartía oficina con Víctor Hernández Sandoval en el Seneam. Se trata de Raúl Campilla, acostumbrado nos dicen a amenazar a empleados controladores aéreos, y quien dicen también le aprendió a Hernández Sandoval de tener apapachado a su hijo con un puesto, por lo que preguntan al subsecretario de Transportes, Rogelio Jiménez Pons, que si seguirá solapando esto, o que ¿para cuándo a estos personajes se les verá fuera del desastre que es Servicios a la Navegación en el Espacio Aéreo Mexicano. No vaya a ser que como a otros señalados por sus errores en la Cuarta Transformación pronto se les vea en otra oficina premiados con otro honorable cargo...



• GENTE DETRÁS DEL DINERO

## Adán Augusto y los acuerdos del cielo

mauricio.flores@razon.com.mx

Por Mauricio Flores

La participación del secretario de Gobernación fue crucial para crear un marco de confianza entre las aerolíneas mexicanas y el gobierno; y lo será en las soluciones técnicas y económicas que se plantean hoy en la reunión en el Palacio de Cobián con pilotos, controladores de tráfico y las aerolíneas internacionales; luego de la soberbia y conducta indolente de Víctor Hernández en los Servicios a la Navegación en el Espacio Aéreo Mexicano y la escasa funcionalidad del exsubsecretario de Transportes, Carlos Morán, ahora Adán Augusto López Hernández reconstruye los puentes políticos que todo gobierno requiere con una industria estratégica.

El acuerdo básicamente explora las oportunidades reales para desarrollar el Sistema Aeroportuario Metropolitano, conservando la conectividad del Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México como eje del sistema.

Como lo expresa el actual subsecretario de Transportes, Rogelio Jiménez Pons, no será por imposición ni de golpe el traslado de vuelos del Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México a la terminal aérea en Santa Lucía. De entrada, se mantendrán los slots que Aeroméxico, Viva Aerobus y Volaris ya ocupan este año en el AICM: las firmas dirigidas por Andrés Conesa, Juan Carlos

Zuazua y Enrique Beltranena elevarán su oferta en el aeródromo a cargo de Isidoro Pastor –100 vuelos– progresivamente a partir de agosto y septiembre entrante, sin que ello implique reducir su oferta en el aeropuerto capitalino.

¿Quiénes se van al Felipe Ángeles? Charteras y cargueras que representan 12% de las operaciones en el AICM una vez que instalada la infraestructura fiscal y aduanera (habrá que ver la de almacenamiento) en más o menos 3 meses, así como las aerolíneas con más de un año con adeudos fiscales y aeroportuarios..., es decir, Aero-mar que dirige Danilo Correa y la fenecida

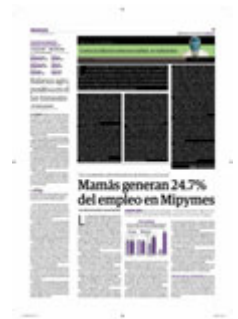
Interjet de Alejandro del Valle. Y a partir de ese momento, quedan topados el número de vuelos entrantes al AICM, lo cual abre también la oportunidad para reiniciar vuelos en el Aeropuerto Internacional de Toluca, a cargo de Hugo Delgado. No estaría mal también trasladar la aviación oficial y vuelos privados a Santa Fantasía.

Y, claro, se requerirá echar toda la carne al asador –presupuesto, capacitación, reconstruir el ambiente laboral en Seneam, AICM y AFAC– para recuperar la Categoría 1 ante la Federal Aviation Administration, de Steve Dickson que, evidentemente, ya nos mira con mucha desconfianza.

**Los piratas de Anidigraf, al descubierto.** Vaya quemada que se llevó el jueves pasado el presidente de la Asociación Nacional de Industriales y Distribuidores para la Industria Gráfica, Román López Meneses, que en pleno evento cumbre de su industria, la Explotográfica 2022 en Expo Guadalajara, le cayeron los *sheriffs* del Instituto Mexicano de la Propiedad Industrial a asegurar material impreso que, por sus pistolas, mandó hacer violando derechos de autor registrados por la empresaria Karen Becerra Rangel, propietaria de la revista *Label Pack*. López Meneses (quien, por cierto, fue señalado de acoso

por su ex director general) se pirateó el slogan “La Mayor Exposición Latinoamericana de Tecnología de Impresión, Etiqueta y Empaque”, así como el de “Tendencias Globales en Empaque, Impresión y Etiqueta”. Vaya “oso”..., y vienen las sanciones que aplicará el IMPI que dirige Alfredo Rendón.

**Cirugía a la herencia de Víctor.** Por cierto, mañana, en la reunión en las oficinas de López Hernández estarán los representantes de las aerolíneas adscritas a la IATA que lleva aquí Peter Cerdá, así como los sindicatos de controladores y pilotos que encabezan José Alfredo Covarrubias y José Humberto Gual, respectivamente, así como los colegios de ambas profesiones... gremios que pondrán en la mesa la necesidad de mitigar el desorden y las peligrosas pifias que heredó Hernández y su camarilla, así como realizar una auditoría externa de Seneam (con una entidad externa, como Mitre o PRISM) que arroje resultados neutros para tomar las acciones necesarias para corregir el tráfico aéreo, incluyendo realizar los estudios que se omitieron en el rediseño contratado con NavBlue que dirige Fabrice Hamel. Todo, para generar lo más pronto posible condiciones seguras de navegación luego de 40 incidentes peligrosos.



## •BRÚJULA ECONÓMICA

**Contra la inflación esfuerzos loables, no suficientes**

Por Arturo Vieyra



avieyra@live.com.mx

La semana pasada el gobierno mexicano anunció el “Paquete Contra la Inflación y la Carestía” (Pacic) que consiste en una serie de medidas para combatir la inflación durante los próximos seis meses (mayo-octubre 2022). La estrategia general tiene como objetivo tratar de contener el incremento de los precios de la canasta básica diseñada por la Profeco.

A la luz de este objetivo general, son claros los intentos oficiales por poner diques a la inflación galopante que estamos viviendo, como por coadyuvar a los sectores más desprotegidos de la población que, sobra decir, han sido los más afectados por la inflación. No es para menos, los precios de la canasta básica seleccionada en abril se incrementaron 14% respecto al mismo mes del año pasado, mientras el conjunto del INPC avanzó 7.7%.

Las medidas ya han sido divulgadas exhaustivamente por los medios informativos. Me remito a señalar que el Pacic va fundamentalmente en dos sentidos: (1) atender las causas del incremento de los precios incentivando una mayor y mejor oferta y la disminución de los costos de las empresas, y (2) concertación con actores importantes del mercado, especialmente grandes empresas productoras y distribuidoras para contener los precios de los 24 productos de la canasta básica.

El Pacic en la medida en que no es en es-

tricto sentido un mecanismo de control de precios ha sido bien recibido por los analistas económicos, aunque coincidimos en que su alcance para disminuir la inflación será limitado. Cálculos propios indican que la inflación con las medidas podría contener la inflación hacia finales del año, dependiendo de su eficiencia, entre medio y un punto porcentual aproximadamente. Bajo este escenario, estimo que la inflación terminaría este año alrededor del 6.5%.

El Pacic es una estrategia positiva, refleja un diagnóstico adecuado de las causas de la inflación con la intención de incrementar la oferta de productos agropecuarios, pero hay que tener bien claro que constituye únicamente un apoyo a la política monetaria implementada por Banxico, que es la principal responsable de mantener la inflación en niveles adecuados. En todo caso, hay con el Pacic y la contención de los precios de los energéticos una contribución adicional al anclaje de las expectativas inflacionarias.

No es menor el hecho de que el Pacic brinde señales claras por atender la problemática inflacionaria, más allá de la ortodoxia respetando las condiciones del mercado y, más aún, para proteger el poder adquisitivo de los segmentos más desprotegidos de la población. Asimismo, en la medida que conlleva una concertación entre gobierno e iniciativa privada, políticamente es una señal positiva de mayor entendimiento entre empresarios y gobierno.

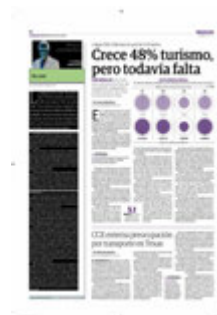
Además de que la contribución será mínima a la reducción de la inflación, el Pacic muestra debilidades que valen la pena mencionar. Hay riesgos de que, en caso de no aplicar medidas preventivas, se acelere la inflación al terminar el plazo de compromiso para la contención de precios.

Adicionalmente a los altos costos fiscales para contener el precio de los energéticos, se sumarán los costos por menor recaudación vía aranceles y el menor margen de las empresas que apliquen la contención de precios. Una buena parte de las medidas del Pacic que tienden a incentivar la producción no cuenta con un efecto en el corto plazo.

El alcance del Pacic es necesariamente limitado, en virtud de que las causas de la inflación en México son externas, e incluso, sujetas a una fuerte incertidumbre que puede deteriorar el escenario planteado. No obstante, es bienvenido en estos aciagos tiempos de inflación.

**Twitter:** @ArturoVieyraF





• PESOS Y  
CONTRAPESOS

Por Arturo  
Damm Arnal

## No cede

La inflación no cede. En enero fue 7.07 por ciento, en febrero 7.28, en marzo 7.45, en abril 7.68. Tres meses al alza, lejos de la meta que el mismo Banco de México ha fijado, tres por ciento más menos un punto porcentual de margen de error, por lo que la máxima inflación aceptable es cuatro por ciento.

En abril la inflación resultó 3.68 puntos porcentuales mayor que la máxima aceptable, cuatro por ciento, equivalentes al 92 por ciento, y 4.68 puntos porcentuales mayor que la meta puntual, tres por ciento, que equivalen al 156 por ciento.

Hace dos años, en abril de 2020, la inflación fue 2.15 por ciento, la segunda menor desde 1970 (la menor se alcanzó en diciembre de 2015 en 2.13 por ciento). Dos años después, en abril pasado, fue 7.68 por ciento, lo cual dio como resultado un repunte de 5.53 puntos porcentuales, equivalentes al 257 por ciento.

La herramienta con la que cuenta el Banco de México para mantener la inflación dentro de los márgenes de la meta es la Tasa de Interés Interbancaria, la TII, la que el banco central cobra a los bancos comerciales cuando les presta dinero. Si la inflación aumenta la TII debe aumentar. Si baja debe bajar. (Véase: <https://cisle.org.mx/>

tii-eficaz-2/).

Fue el 24 de junio de 2021 cuando el Banco de México decidió aumentar la TII de 4.00 a 4.25 por ciento. De entonces al pasado 24 de marzo la ha aumentado en seis ocasiones y actualmente se encuentra en 6.25 por ciento.

En junio de 2021, al inicio de la racha alcista de la TII, la inflación fue 5.88 por ciento. En abril pasado fue 7.68. ¿Qué tan eficaz ha sido el manejo de la TII para mantener la inflación dentro de los márgenes de la meta, entre dos y cuatro por ciento? ¿Qué ha fallado? ¿La medicina? ¿La dosis?

En febrero de 2021 la inflación se ubicó todavía dentro de los márgenes de la meta, 3.76 por ciento. En marzo fue 4.67, en abril 6.08, en mayo 5.89 por ciento, ya fuera del margen superior de la meta de inflación, y fue hasta junio, con la inflación en 5.88, cuando el Banco de México (y por ello hay que entender los cinco miembros de la junta de gobierno del banco central), decidió aumentar la TII del 4.00 al 4.25 por ciento, tres meses después de que la inflación se ubicó por arriba de la máxima inflación aceptable, cuatro por ciento. ¿Falló la sincronización? La medicina, ¿se aplicó a destiempo?

Más allá de la pregunta en torno a la eficacia del Banco de México para mantener la inflación dentro de los márgenes de la meta, debemos preguntarnos (lo propongo por enésima vez), si es correcto que un banco central tenga metas de inflación, que esté a favor de la pérdida del poder adquisitivo de nuestro dinero, que es la pérdida del poder adquisitivo de nuestro trabajo, que viola el derecho de propiedad privada. ¿Es correcto?



## ESTIRA Y AFLOJA

J. JESÚS  
RANGEL M.

jesus.rangel@milenio.com



## Informe DNV: fallaron en L12

**E**l reporte Fase III del análisis causa-raíz del accidente de la L12 del Metro integra 11 páginas preparadas por ocho funcionarios de la empresa DNV Energy Systems México, encabezados por el *country manager* **Eckhard Hinrichsen**. El informe, que adelantó en parte *El País*, fue verificado por tres ingenieros y aprobado por dos funcionarios más donde se incluyen cuatro “causas-raíz técnicas” o “barreras preventivas que fallaron o faltaron” para evitar el colapso del tramo elevado que causó 26 muertos y un centenar de heridos.

Las tres primeras razones son técnicas y la última se refiere a la falta de mantenimiento e inspecciones. Hace cinco recomendaciones, entre ellas revisiones de control de calidad apropiadas, documentadas y verificadas bajo estándares aplicables; que los futuros contratos cumplan con las mejores prácticas de la industria supervisadas por entidades externas al grupo constructor para asegurar la calidad de la certificación de la obra, y realizar inspecciones rutinarias conforme al manual de mantenimiento.

Este columnista tiene una copia del “reporte único” rechazado por la jefa de Gobierno, **Claudia Sheinbaum**. DNV afirma que no recibió documentación sobre inspecciones de rutina anuales, aunque sí obtuvo reportes de la inspección posterior al sismo de 2017, que no destacaron que en ese año el tramo

afectado mostró deformación y pandeo de los atiesadores longitudinales en las vigas, deflexión vertical negativa de las vigas y deflexión del travesaño central, además de la presencia de eflorescencia del concreto consistente con la deflexión de la viga.

Precisó que ISSA realizó evaluaciones e inspecciones de mantenimiento preventivo en 2019 que incluyeron las columnas y sus cimientos, y las condiciones del suelo, pero no análisis para identificar deformaciones o daños de elementos estructurales de acero, incluidas las vigas o los marcos transversales. DNV explicó que el objetivo de la Fase III fue determinar las causas de raíz técnicas del accidente que están asociadas con controles, sistemas, prácticas y procedimientos que “fallaron al prevenir que una amenaza escalara para volverse un evento mayor, el accidente en la L12”.

Otras causas-raíz son: no se cumplió con el diseño por fatiga de los pernos, la contra flecha por peso muerto requerido, los elementos de los marcos transversales no se unieron directamente a los patines inferiores de las vigas, y faltó refuerzo de corte de la interfase entre el concreto precolado y el colado en el sitio; no se certificaron las obras de ingeniería civil; no se proporcionó documentación de la debida diligencia en ingeniería del proyecto por parte supervisoras y/o no existe, y no se entregaron “o no existen los registros del seguimiento y cierre de las no conformidades al respecto de que se estaba realizando trabajos fuera de los diseño aprobados”. ■



## IN- VER- SIONES

### SUMINISTRO DE LUZ

#### CFE alerta a usuarios sobre posible estafa

La Comisión Federal de Electricidad identificó en su división del Valle de México Sur que personas ajenas a la empresa entregan a los clientes documentos falsos donde les piden que se comuniquen con un supuesto jefe de área, ya que de no hacerlo se les suspenderá el suministro eléctrico. ¡Cuidado! Alertan que es falso y que los usan para extorsionar.

### REPORTE POSITIVO

#### Aumentan 14% ventas de la Antad en abril

Las ventas de la Asociación Nacional de Tiendas de Autoservicio y Departamentales tuvieron un abril positivo, pues el organismo que preside Vicente Yáñez reportó un crecimiento en unidades con más de un año de operación de 14.2 por ciento, mientras que las que se abrieron en los últimos 12 meses crecieron 16.4 por ciento.

### APLAZAMIENTO

#### Telefonistas recorren huelga al 7 de junio

Ante la intervención de la Secretaría del Trabajo y la falta

de acuerdos con Telmex, el Sindicato de Telefonistas de la República Mexicana aceptó fijar al 7 de junio el emplazamiento de huelga que había fijado para el primer minuto de este 11 de mayo. La dependencia habló con las dos partes, pero no logró un acuerdo.

### TECNOLOGÍA EN SALUD

#### Welbe levanta 3 mdd para financiamiento

La firma de tecnología en salud para empresas Welbe levantó su primera ronda de inversión por 3 mdd. El capital será para mejorar su tecnología, atraer talento, impulsar su desarrollo y aumentar su red de médicos y laboratorios para alcanzar 100 mil usuarios activos al final de 2022.

### LANZAMIENTO DE DOW

#### Pharma Assist apoya sector farmacéutico

La empresa de química Dow presentó Pharma Assist, una plataforma para desarrollar soluciones que respondan a las necesidades de la industria farmacéutica para la formulación de medicamentos. La firma detectó en México oportunidades de mejoras operativas en términos de compromiso y confiabilidad de suministro.




---



---

## RIESGOS Y RENDIMIENTOS

---

**Julio Brito A.**  
*juliobrito@cronica.com.mx*

---



## Elevados los costos de concesiones en Telecom

**T**al como sucedió en las generaciones anteriores México llega tarde a la tecnología 5G en telecomunicaciones. Estados Unidos, gran parte de Europa y Asia ya cuenta con la principal herramienta, que impulsará la economía y hará más competitivos a los países que la adopten. Sin embargo, a diferencia de Colombia, Brasil o Chile en donde se optó por un modelo que impulsa el desarrollo, en México sólo se tuvo ojos para sacarle el mayor provecho monetario a las licitaciones del espectro radioeléctrico. El resultado es que se encareció la materia prima, pues es imposible que los servicios lleguen accesibles a la población.

Es un error considerar la tecnología 5G como un producto de lujo o solo para unos cuantos. La realidad es que resulta un instrumento clave para avanzar en productividad y competitividad. La nueva tecnología es una herramienta que debe estar al alcance, lo antes posible, de toda la población. Erickson, que es el proveedor de tecnología 5G para AT&T, que dirige en México Mónica Aspe considera que vamos dos años atrás de las grandes potencias. El punto positivo es que hay el conocimiento suficiente para crear la red eficiente y con el menor porcentaje de correcciones.

“México debe reconsiderar los precios tan altos de las licitaciones. Son una barrera de entrada para dar acceso a 5G lo antes posible a toda la población, en especial las zonas rurales que por su baja densidad de población resulta muy costoso introducir el servicio, que no solo es telefónico a estas alturas del desarrollo”, comentó la presidente de AT&T.

Atrás de los costos por la concesión del espectro radioeléctrico, siguen la instalación de redes y antenas, que no es cosa menor, por las dificultades que hay respecto a los derechos de instalación. “No existe un reglamento nacional, sino mu-

nicipal y tenemos más de 2,500 ayuntamientos, cada uno de ellos con sus propias reglas”.

Durante el seminario 5G, AT&T invitó a una serie de exponentes que presentaron cosas reales de los beneficios de la nueva tecnología. En industria minería y automotriz permitirá una mayor participación de robots y una logística exacta con movilidad de inteligencia artificial. En la salud, podrá dar atención médica vía remota y con un guante digital, podrá atender a los pacientes, sin la necesidad que vengan 500 médicos de Cuba.

Es impresionante la mínima latencia –retardo- de la tecnología 5G y la capacidad de ancho de banda. Siempre conectada, con respuesta en milisegundos en un ambiente del metaverso en donde mostraron un caso donde un padre toca el piano en Londres y su hija mientras tanto canta desde Los Ángeles vía un holograma y todo en tiempo real.

Comenta Chafit Nassif, CEO de Erickson para América Latina que esto es apenas el comienzo y que la innovación será la regla del juego, sin más limitaciones, más que la imaginación para crear un mundo que cambiará a una velocidad jamás soñada por el ser humano. “Ya estamos en plena transformación y las jóvenes generaciones tendrán que responder a los cambios. El ser humano seguirá siendo el eje sobre el cual gira la tecnología en esta revolución industria 4.0”.

*Clave 5G para  
 alcanzar eficiencia y  
 competencia  
 Estamos en umbral  
 de una revolución  
 tecnológica*





## Royal Caribbean afianza su operación en Europa

El operador de cruceros más importante del mundo, que en Latinoamérica y El Caribe es responsabilidad de Alberto Muñoz, arrancó la segunda fase del debut de Wonder of The Seas, el crucero más grande del mundo con 362 metros de largo y una capacidad total de 6 mil 988 pasajeros, más 2 mil 300 miembros de la tripulación, que surcó las aguas por vez primera en marzo desde Estados Unidos hacia El Caribe, marcando todo un hito para la industria mundial de cruceros que mostró su resiliencia a las nuevas condiciones sanitarias provocadas por la pandemia, y que confirmó la importancia de la región para la compañía que preside Michael Bayley, donde México y Colombia son dos de los mercados más prometedores en la reactivación del segmento de cruceros. Y desde el fin de semana Wonder of The Seas está disponible en Barcelona, España, para atender la creciente demanda de viajes por la temporada de verano en Europa, que se constató con el histórico nivel de ventas y reservaciones que alcanzó el mes pasado. Sobre el potencial impacto del aumento global de los energéticos, vale la pena destacar que la compañía sigue ofertando tarifas muy atractivas para alentar la recuperación plena de la industria, y la administración, más bien, se enfoca en generar mayores eficiencias operativas para sortear la coyuntura. Wonder of The Seas pesa cerca de 237 mil toneladas, operan 52 elevadores, 19 restaurantes y 12 atracciones adicionales como bares y salones.

### MUCHO HUMO

La compañía cubana Corporación Habanos presumió sus resultados financieros del año pasado con ventas por 568 millones de dólares, 15% más que en 2020, y un nivel histórico para el productor caribeño. Llama la atención que España y China retomaron las primeras posiciones como los mercados más grandes para los puro cubanos, y fueron seguidos por Alemania, Francia y Suiza. Así en términos de regiones, Europa está a la cabeza con 59% de las ventas; Asia Pacífico con 16%; América 14%, y Oriente Medio con el 11% restante. Por las restricciones de movilidad, el Festival del Habano se canceló en 2021 y 2022, lo que limitó la presentación y lanzamiento de nuevos productos, pero se anunció que el próximo 9 de septiembre se realizará un evento para que Corporación Habanos presente su nuevo portafolio y las ediciones para celebrar 55 años de fundación.

### MEJOR PERSPECTIVA

Fitch Ratings cambió la perspectiva de la calificación de la deuda a largo plazo de Grupo Herdez a Estable desde Negativa, ante la mejora de las expectativas de la compañía en términos de ingreso y rentabilidad para 2022 y 2023, además de una mayor generación de flujo de efectivo y la tendencia gradual de la disminución de su deuda en los siguientes 12 y 18 meses. La participación de mercado y la fortaleza de sus diversas marcas y categorías son factores que también sustentan la decisión de la calificadora.



## AGUAS PROFUNDAS

LUIS CARRILES

### El escándalo de la deuda de Pemex

Si los números no fallan, el monto de la deuda a proveedores al primer trimestre de este año es de 270 mil millones de pesos, casi el doble (81.2%) frente al mismo periodo del año anterior, es lo que se les debe a todas aquellas empresas que han hecho algún trabajo para Pemex, una cifra récord, inusitada que nunca la empresa había registrado. Y la idea que se tiene para pagarla, de una u otra forma, es crear un bono específico desde su dirección de Finanzas con el apoyo de la Secretaría de Hacienda para pagar.

La deuda con los contratistas se mantuvo bajo control en la última parte de la administración anterior, con arreglos y demás, pero desde el primer minuto de la 4T hubo cancelaciones de proyectos y redimensionamientos, se desdénaron los criterios negociados y se impuso el recorte.

Esta política provocó que más del 40% de las empresas que estaban vinculadas a la industria petrolera mexicana ya no lo estén y que en tres años la deuda se haya vuelto impagable. Existe incluso la posibilidad de que esto sea tomado directamente por la SHCP para evitar desviaciones de los recursos, de la misma manera en que hoy se mueve el presupuesto para la nueva refinería.

El bono para pagar a contratistas se estaría platicando, por sus términos y condiciones, entre la petrolera y la SHCP. En ese sentido, una de las posibilidades que se tienen es que esa deuda sea asumida directamente por el gobierno para reducir su costo financiero.

De cualquier manera, siguen la dinámica de sacar dinero de una bolsa para meterlo más caro en la otra, igualito que en las negociaciones que hizo la CFE con los gasoductos, donde el país va a pagar de más a los dueños de las instalaciones por una baja de corto plazo.

Los trabajos que se hacen en Dos Bocas, la multitudinaria refinería Olmeca que es el orgullo de la secretaria de Energía, Roctó Nahle, no incluyen contratos a empresas mexicanas mas que para las pequeñas obras como pavimentar calles o hacer edificios pequeños y las grandes que están trabajando en la misma son recomendaciones hechas directamente a la funcionaria, que es quien negocia su entrada al proyecto.

Dos Bocas no es una fuente de riquezas de los contratistas mexicanos, es de quienes están haciendo las obras como es el caso de Samsung Engineering. Por cierto, es a estas empresas a las únicas a las que los pagos les caen con regularidad dada la importancia del proyecto, pero esto no significa que ellos los paguen a sus subcontratistas, de hecho, hay varias historias en Villahermosa en las que ICA, por ejemplo, no ha liquidado sus deudas a pesar de que a ellos el Gobierno Federal les paga puntual.

A la deuda que se tiene con los contratistas, que son quienes le han podido ayudar a resolver las crisis a la que se enfrentaron en los últimos dos años, se le tiene que sumar la deuda de corto plazo de la paraestatal que no han sabido resolver.

Esta deuda financiera es de 532 mil millones de pesos y viene de una base de 191 mil millones, es decir, el crecimiento lineal es de 178 %, ninguna empresa petrolera en el mundo enfrenta un reto como este.

Y si se quieren hacer números totales pues es cosa de echarse un clavado a sus estados financieros: el pasivo total de Pemex es de 4.11 billones de pesos en el primer trimestre del año, este monto es 17% más de lo que era al final de la administración anterior...

Lo dejó en 1.08 billones.



OPINIÓN

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

## Llegarán 3 millones de autos “chocolate”, 2022 otro año de atonía y más obsolescencia

En el contexto de la difícil situación que enfrenta el mundo por la disrupción de las cadenas productivas y de logística, el negocio automotriz sigue en aprietos.

El lunes INEGI de **Graciela Márquez** publicó los números al primer cuatrimestre. Se ajustaron a esa difícil coyuntura: producción estancada y exportaciones a la baja. Igual un mercado interno apagado con ventas 2.4% por debajo del 2021, y a distancia del 2019.

AMDA que preside **Guillermo Rosales** da por un hecho que 2022 será otro año de estancamiento. Improbable una mejora para la segunda mitad del año porque se preservarán las dificultades para ensamblar los autos que demanda el mundo y peor aún desequilibrios logísticos que se han profundizado.

Sume la inflación que se mantiene más allá del endurecimiento de la política monetaria de Banxico que lleva **Victoria Rodríguez Ceja**.

Sólo en el primer trimestre los autos se encarecieron 9%, lo que dificultará la compra, máxime la pérdida del poder adquisitivo que se ha presentado en el sexenio de **Andrés Manuel López Obrador**.

Rosales estima que el mercado apenas desplazará un millón 15,000 unidades este año vs el millón 300,000 del 2019.

Si la recuperación del mercado precovid se proyectaba para 2023, ahora se habla del 2024, máxime la entrada de autos ilegales. En ese contexto la obsolescencia del parque vehicular continuará. En vehículos ligeros ya es

de 18 años, sin considerar los “autos chocolate” que se calcula significarán en 2022 la llegada de ¡3 millones de unidades!, buena parte de ellas en mal estado.

El temor es que dada la limitada capacidad del REPUVE que dirige Eduardo Bonilla la entrada de “chatarra” podría preservarse. De por sí el goteo comenzó desde octubre del 2021 cuando AMLO anunció la regularización. Desde entonces se ha mantenido con industriales desencantados por la nula receptividad de las autoridades, en este caso SEGOB de Adán Augusto López y Economía de Tatiana Clouthier.

Así que momentos aciagos para el rubro automotriz.

### **ESPIRAL DE PRECIOS AGROPECUARIOS Y ZOOBRIA A FUTURO**

Le platicaba de las reuniones entre el gobierno y la IP para evaluar el aumento de los insumos en el ámbito de alimentos. La meta es evitar que los precios se desboquen. Además de SADER de Víctor Manuel Villalobos también participan SHCP de Rogelio Ramírez de la O y la industria. En la inflación hasta abril los productos agropecuarios traen un alza del 14.38% y los pecuarios del 13.21%. Sólo el pollo se ha encarecido 12%, leche 12%, carne de cerdo 10%, de res 18%, huevo 4.8%. ¿Pueden subir más? No es descartable. En

sólo 2 años el precio del maíz ha subido 120%, el trigo 90% y pasta de soya 40%. Fenómeno muy complejo.

### **PROMOCIÓN DE PUEBLOS MÁGICOS EN BARCELONA, ESCASOS FRUTOS**

Ante la ausencia del Consejo de Promoción Turística de México (CPTM) que se desapareció por capricho, Sectur de Miguel Torruco realiza directamente esa labor. Obvio esfuerzo insuficiente y a veces fallido. Recién se decidió promover los pueblos mágicos de México en Barcelona. Nos cuentan que el resultado fue pobre, lo que se reflejó en escasos flujos de negocio. Faltó el expertise de quienes conocen del oficio de las exposiciones.

### **ABRIL, OTRO MES DE FUGA DE EXTRANJEROS EN DEUDA SOBERANA**

Viento en popa la salida de capital extranjero del mercado de deuda soberana. En abril la venta de posiciones significó 14,167 mdp. El equipo económico de Intercam Banco que comanda Alejandra Marcos Iza destacó que se ligaron tres meses consecutivos de fuga. De esa forma la deuda mexicana en manos foráneas cayó a 1.607 billones de pesos, el nivel más bajo desde noviembre del 2021.

---

@aguilar\_dd  
albertoaguilar@dondinero.mx





## AL MANDO



#OPINIÓN

### DE LO TÉCNICO A LO POLÍTICO

*El gobierno federal ha tratado de justificar  
los errores de los controladores aéreos*

L

o ocurrido en el servicio de aeronavegación de México es algo nunca antes visto.

Se ha puesto en riesgo el valor más importante: la seguridad aérea. Y es que no de ahora sino desde hace

meses, se registraron diversos incidentes derivados del rediseño del espacio aéreo en marzo de 2021, sin embargo, hubo negación y silencio por parte de las autoridades de la Secretaría de Infraestructura, Comunicaciones y Transportes (SICT), de **Jorge Arganis Díaz Leal**.

También, conforme se acercó la inauguración del Aeropuerto Internacional Felipe Ángeles (AIFA), aerolíneas comerciales, asociaciones, colegios de pilotos, y organismos internacionales, incluyendo la IATA, mandaron a un cajón las dudas y cuestionamientos que

existían sobre la seguridad de las operaciones y sobre el desempeño del Servicio a la Navegación en el Espacio Aéreo Mexicano (Seneam).

Aunque el gobierno federal ha tratado de justificar los errores de los controladores aéreos por una mala relación laboral, lo cierto es que la sustitución de personal con experiencia y la falta de capacitación y entrenamiento a la gente de nuevo ingreso ha sido la constante.

La salida de **Víctor Hernández** es sólo el inicio. Se requiere una revisión a fondo tanto del Seneam, y de su nuevo encargado **Ricardo Torres Muela**, de la Agencia Federal de Aviación Civil (AFAC), al mando de **Carlos Rodríguez**, responsable de la investigación de incidentes y

de la recuperación de la categoría de la aviación nacional, así como del Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México (AICM), de **Carlos Morán**. La tarea para **Rogelio Jiménez Pons**, subsecretario de Transporte, no es sencilla. Si en verdad hay voluntad política para romper con los viejos estereotipos de que la aviación nacional se debe operar como hace 20 años, y se deja hablar a los expertos aeronáuticos podemos esperar un mejor momento para la industria aérea y sobretodo recuperar la confianza de que al abordar un avión lo hacemos con toda seguridad.

#### NUEVO INCREMENTO

En medio de los datos de inflación que conocimos en la semana –7.68 por ciento en su valor anualizado en abril–, diversos analistas señalan que mañana, cuando se reúna la Junta de Gobierno del Banco del México, que lleva **Victoria Rodríguez Ceja**, la institución se estaría alistando para un alza de 50 puntos base, ubicándola en 7 por ciento, –el movimiento iría en sintonía con lo registrado la semana pasada con la Reserva Federal (FED) en Estados Unidos–. Aún es prematuro saber el impacto real que tendrá el Paquete Contra la Inflación y Carestía (PACIC), anunciado la semana pasada, sin embargo, los expertos ven probable que la tasa de referencia podría cerrar 2022 en niveles de 8.50 por ciento.

— —  
*Se requiere de  
una revisión a  
fondo del Seneam,  
de la AFAC y  
del AICM*  
— —

JAIME\_NP@YAHOO.COM / @JANUPI



***Pese a la vacunación, y a que no existe una oleada activa de COVID-19, quienes no desean volver a las oficinas a trabajar imponen su voluntad***

U

na buena cantidad de empresas están sufriendo porque muchos de sus empleados se niegan a regresar a la oficina. A pesar de la vacunación, y de que no existe una oleada activa de COVID-19 en este momento, quienes no desean volver continúan imponiendo su voluntad a los demás. Yo

tuve una comida hace pocos días con el director general de una empresa europea en México, quien me dijo que nuestro encuentro era prácticamente uno de los primeros que sostenía de manera presencial, ya que en su compañía continúan trabajando mayoritariamente desde casa.

Los ausentes han logrado imponer su agenda a los presentes. Algunas empresas temen perder empleados que amenazan con renunciar tan pronto les obliguen a regresar a la oficina. Infortunadamente no ha surgido el liderazgo suficiente en el sistema empresarial mexicano para el abordaje adecuado de esta nueva realidad postpandemia.

Una encuesta reciente de Associated Press y el NORC Center for Public Affairs Research, aplicada en Estados Unidos en la segunda mitad de abril, reveló que 23 por ciento de

...os en la segunda mitad de abril, reveló que es por ciento de los empleados que han regresado a la oficina opina que las cosas para ellos han empeorado a partir de que regresaron. Eso piensan.

---

### **Algunos de los empleados no quieren dejar su home office**

---

En medio de este nuevo discurso que migró sigilosamente para versar ahora sobre la calidad de vida —sustituyendo mágicamente al debate sobre los riesgos de la pandemia—, aparecen agendas para seguir acen-

tuándolo. La firma de telecomunicaciones Alestra, por ejemplo, difundió la semana pasada una comunicación en la que empuja el término “regreso a las oficinas digitales”, en la que habla de la “colaboración híbrida entre las personas que se encuentran de manera presencial y remota”.

Las empresas de tecnología *le están comiendo el mandado* a los líderes empresariales que sufren, porque sus empleados no desean regresar a la oficina. Pero a ellas les conviene.

La compañía Zoho, por ejemplo, *se aventó la puntada* de difundir un boletín afirmando que “más de 90 por ciento de los empleados prefiere modelos remotos de trabajo, revela estudio de Zoho en América Latina”. Si esto fuese cierto, habría que cerrar casi todos los corporativos del país.

Los ausentes ganan el discurso por la ausencia de los presentes, que tienen miedo a instruir a todos los empleados a regresar. De manera que es el liderazgo tibio, y no el modelo híbrido, lo que realmente está dañando a muchas empresas en el país. Es uno de los signos ominosos más visibles de muchas empresas en México.

### **ADIÓS, SECRETO FINANCIERO**

La Suprema Corte de Justicia de la Nación (SCJN) podría votar hoy un criterio a propuesta de la Ministra **Margarita Ríos-Farjat** para que, sin mediar orden judicial, la Secretaría de Hacienda y el Servicio de Administración Tributaria puedan acceder directamente a todos los datos bancarios de cualquier persona. Uff.

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





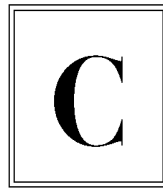
## CORPORATIVO



### #OPINIÓN

*El Campus Tecnológico de Grupo Salinas iniciará su construcción en Querétaro y tendrá una superficie de 24 mil metros cuadrados*

## ZOZOBRA FARMACÉUTICA



uando la falta de fármacos e insumos médicos siguen afectando al sector salud, el gobierno está por arrancar un nuevo modelo para la adquisición de esos productos, como parte de las compras que se centralizarán en la Secretaría de la Función Pública, que lleva **Roberto Salcedo Aquino**.

El planteamiento anunciado apenas la semana pasada, como imaginará inquieta a varios sectores, uno de ellos es la industria farmacéutica, ya que sería un nuevo intento de la 4T para realizar la compra y distribución de medicinas en clínicas y hospitales públicos de manera eficiente.

Al inicio de la administración se entregó ese mandato a la Secretaría de Hacienda, concretamente a la Oficialía Mayor, que ese en ese entonces llevaba **Raquel Buenrostro**, luego de paso a UNOPS pensando que las compras en el extranjero iban a ser más baratas al gobierno, y después se pasó la estafeta al Insabi al mando de Juan Ferrer, lo que tampoco funcionó.

Luego se anunció que sería el IMSS, de **Zoé Robledo**, la entidad encargada de ese proceso, y ahora se menciona a la Función Pública para llevar la batuta en todas las compras del gobierno, sin considerar a los gi-

**El gobierno  
está por  
arrancar un  
nuevo modelo  
de compra**

---

gantes Pemex y CFE.

Para **Juan de Villafranca**, director ejecutivo de la Asociación Mexicana de Laboratorios Farmacéuticos (Amelaf) existe el riesgo que ese proceso se dilate, lo que afectaría la planeación para la compra consolidada de medicamentos de 2023 que tendría que estar en estos momentos

en sus fases iniciales. El tema es que pasar el mando a la Función Pública es una iniciativa de ley, lo que puede hacer más complejo el proceso.

Añada que la volatilidad en los mercados financieros con la subida del dólar y el parón de actividades en los puertos de China por el rebrote del COVID-19 requieren que la industria farmacéutica tenga más tiempo para planear su producción en función de la demanda de medicinas del sector salud.

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

Uno de los empresarios mexicanos que sigue elevando sus inversiones en el país es **Ricardo Benjamín Salinas Pliego**. Acaba de anunciar la construcción de lo que será el Campus Tecnológico de Grupo Salinas, en la ciudad de Querétaro, que será uno de los proyectos tecnológicos más grandes del país. Se trata de un complejo de que tendrá 24 mil metros cuadrados y en el edificio estará una parte del cerebro tecnológico de las marcas de ese grupo. El proyecto se dividirá en tres etapas. Primero destaca la construcción, a cargo de los dos gigantes londinenses BOVIS, así como KMD+, además del desarrollador Global Infra. Los consorcios ingleses estarán a cargo de la administración y arquitectura, mientras que el grupo liderado por el mexicano **Rafael Guzmán Cabeza de Vaca**, Global Infra, tendrá la obra civil y acabados, siendo una de las pocas obras desarrolladas bajo la Plataforma BIM (Modelado de Información de Construcción, por sus siglas en inglés), lo cual colocará a esa obra como referente internacional.

ROGELIOVARELA@HOTMAIL.COM / @CORPO\_VARELA



# REDES DE PODER ENERGÍA



## REZAGO CENTENARIO EN CRE

Si la percepción en el sector energético es que la **Comisión Reguladora de Energía (CRE)** actúa parcialmente y de manera sesgada para favorecer a las empresas del Estado, las cifras más recientes del órgano encabezado por **Leopoldo Menchi García** no hacen más que darle mayor peso a este argumento.

Resulta que no solo se les están negando prácticamente cualquiera de las autorizaciones presentadas por particulares, sino que, según datos oficiales, la **CRE** mantiene rezagadas resoluciones de más de 100 permisos solicitados desde 2019.

De ese año, la Comisión mantiene pendientes 18 solicitudes; en 2020 se contabilizan 28 a las que no se les ha dado trámite; en 2021 se rompieron todos los registros, pues permanecen 51 a las cuales no se les ha dado respuesta; y para el año presente ya son seis.

Entre los proyectos que están archivados por parte de la **Comisión Reguladora de Energía** se encuentran algunos parques solares y eólicos, centrales de gas natural, diesel, residuos sólidos e incluso hidroeléctricas; se trata de 103 en total.

Cabe destacar que de estas, únicamente seis corresponden a la **Comisión Federal de Electricidad**, y las 97 restantes a solicitudes de la iniciativa privada.

Sin duda, y a pesar de la negativa de aprobar reformas constitucionales en materia de la industria eléctrica, la **CRE**

se está encargando de allanar el camino para la empresa dirigida por **Manuel Bartlett**.

### PIDEN CUENTAS A PEMEX

Los reiterados accidentes que se han registrado en la refinería de **Salina Cruz**, en el estado de **Oaxaca**, ya generaron reacciones en la **Cámara de Diputados**.

El diputado de **Morena**, **Carol Antonio Altamirano**, originario precisamente de ese estado del sur, solicitó, tanto a la **Secretaría de Energía**, encabezada por **Rocío Nahle**, como a la **Dirección General de Pemex**, que comanda **Octavio Romero**, un diagnóstico detallado que ayude a clarificar las causas por las cuales han sido continuos los percances en estas instalaciones.

Este diagnóstico, señala el legislador, deberá incluir una evaluación de los trabajos de las empresas que han realizado labores de mantenimiento, y en su caso, si estas fueron insuficientes o inadecuadas; además, los daños que hayan sufrido tanto los trabajadores de la refinería como la población del municipio, y en su caso, a cuánto ascienden las compensaciones asignadas.

Habrà que esperar a ver si responden las dependencias. Seguramente los resultados del diagnóstico darían mucho que analizar.



**Cifras oficiales** indican que la Comisión Reguladora de Energía mantiene rezagados más de 100 permisos solicitados desde 2019.





OPINIÓN

## NOMBRES, NOMBRES Y... NOMBRES

ALBERTO AGUILAR

# Llegarán 3 millones de autos "chocolate", 2022 otro año de atonía y más obsolescencia

En el contexto de la difícil situación que enfrenta el mundo por la disrupción de las cadenas productivas y de logística, el negocio automotriz sigue en aprietos.

El lunes INEGI de **Graciela Márquez** publicó los números al primer cuatrimestre. Se ajustaron a esa difícil coyuntura: producción estancada y exportaciones a la baja. Igual un mercado interno apagado con ventas 2.4% por debajo del 2021, y a distancia del 2019.

AMDA que preside **Guillermo Rosales** da por un hecho que 2022 será otro año de estancamiento. Improbable una mejora para la segunda mitad del año porque se preservarán las dificultades para ensamblar los autos que demanda el mundo y peor aún desequilibrios logísticos que se han profundizado.

Sume la inflación que se mantiene más allá del endurecimiento de la política monetaria de Banxico que lleva **Victoria Rodríguez Ceja**.

Sólo en el primer trimestre los autos se encarecieron 9%, lo que dificultará la compra, máxime la pérdida del poder adquisitivo que se ha presentado en el sexenio de **Andrés Manuel López Obrador**.

Rosales estima que el mercado apenas desplazará un millón 15,000 unidades este año vs el millón 300,000 del 2019.

Si la recuperación del mercado precovid se proyectaba para 2023, ahora se habla del 2024, máxime la entrada de autos ilegales. En ese contexto la obsolescencia del parque ve-

hicular continuará. En vehículos ligeros ya es de 18 años, sin considerar los "autos chocolate" que se calcula significarán en 2022 la llegada de ¡3 millones de unidades!, buena parte de ellas en mal estado.

El temor es que dada la limitada capacidad del REPUVE que dirige **Eduardo Bonilla** la entrada de "chatarra" podría preservarse. De por sí el goteo comenzó desde octubre del 2021 cuando AMLO anunció la regularización. Desde entonces se ha mantenido con industriales desencantados por la nula receptividad de las autoridades, en este caso SEGOB de **Adán Augusto López** y Economía de **Tatiana Clouthier**.

Así que momentos aciagos para el rubro automotriz.

## ESPIRAL DE PRECIOS AGROPECUARIOS Y ZOZOBRA A FUTURO

Le platicaba de las reuniones entre el gobierno y la IP para evaluar el aumento de los insumos en el ámbito de alimentos. La meta es evitar que los precios se desboquen. Además de SADER de **Victor Manuel Villalobos** también participan SHCP de **Rogelio Ramírez de la O** y la industria. En la inflación hasta abril los productos agropecuarios traen un alza del 14.38% y los pecuarios del 13.21%. Sólo el pollo se ha encarecido 12%, leche 12%, carne de cerdo 10%, de res 18%, huevo 4.8%. ¿Pueden subir más? No es descartable. En

sólo 2 años el precio del maíz ha subido 120%, el trigo 90% y pasta de soya 40%. Fenómeno muy complejo.

#### **PROMOCIÓN DE PUEBLOS MÁGICOS EN BARCELONA, ESCASOS FRUTOS**

Ante la ausencia del Consejo de Promoción Turística de México (CPTM) que se desapareció por capricho, Sectur de Miguel Torruco realiza directamente esa labor. Obvio esfuerzo insuficiente y a veces fallido. Recién se decidió promover los pueblos mágicos de México en Barcelona. Nos cuentan que el resultado fue pobre, lo que se reflejó en escasos flujos

de negocio. Faltó el expertís de quienes conocen del oficio de las exposiciones.

#### **ABRIL, OTRO MES DE FUGA DE EXTRANJEROS EN DEUDA SOBERANA**

Viento en popa la salida de capital extranjero del mercado de deuda soberana. En abril la venta de posiciones significó 14,167 mdp. El equipo económico de Intercam Banco que comanda Alejandra Marcos Iza destacó que se ligaron tres meses consecutivos de fuga. De esa forma la deuda mexicana en manos foráneas cayó a 1.607 billones de pesos, el nivel más bajo desde noviembre del 2021.



## Intentando hacer pisos al menos temporales

**A**l cierre de esta última jornada en los mercados, las **bolsas en Estados Unidos** lograron resistir “los embates” de vendedores para concluir la jornada con sesgo positivo hasta en un 1% en el caso del **Nasdaq** y también haber respetado zonas inferiores importantes. El **Nasdaq** quien llegó a ajustar hasta un 26% en el año, siendo el más afectado de los tres principales mercados, tiene en 11 mil 500 puntos una zona importante.

El **índice Dólar (DXY)** que opera frente a una canasta de divisas como el **euro**, la **libra esterlina**, el **yen japonés**, el **dólar canadiense**, entre otros, está poniendo a prueba una zona técnica muy relevante sobre los 104 dólares. Hasta ahora, registra una plusvalía en este 2022 del 8.65%, pero pensar en un siguiente nivel técnico, implicaría alzas o del 8% adicional o hasta un 15% si busca su nivel más alto desde 2001-2002. Generaría sin duda, una gran afectación al intercambio comercial de **Estados Unidos** y deterioraría su crecimiento económico. Al cierre de marzo registró un déficit comercial de 109 mil millones de dólares y acumulado al 1T22 un déficit de 289 mil mdd. *¿Se imaginan?*

El **bono del tesoro a 10 años**, el instrumento más líquido del mundo, alcanzó el lunes 3.20% durante la sesión y actualmente (dos días des-

pués) opera debajo del 3.0%. La **FED** advirtió que un fuerte aumento en tasas de interés representaría un alto riesgo para el crecimiento de la economía estadounidense. Ya de por sí, se tiene la condición de desaceleración de **China** dentro del entorno global, por lo que podría afectar el crecimiento global, y el esfuerzo y recurso invertido en 2020 y 2021 para salir de la crisis económica por **COVID** se podría ver truncado.

### **GASEN LA CUENCA DE BURGOS**

Desde el inicio del año, el consumo de **gas natural** ha subido de 4 dólares por cada millón de BTU (Unidad Térmica Británica) hasta rebasar los 8 dólares por cada millón de BTU. Esto se debe a las bajas reservas de **gas** y de **energía en hidroeléctricas en Estados Unidos**, los pronósticos de que este sea un verano caluroso, con el consecuente mayor uso del aire acondicionado; cortes en producción y distribución por incendios de la temporada veraniega.

El 70% del **gas** que se consume en nuestro país es importado. Visto desde la perspectiva de autosuficiencia energética, la oportunidad de paliar ese déficit se encuentra en las reservas probadas de la **Cuenca de Burgos**, al norte de **Nuevo León** y **Tamaulipas** y que se extiende todavía a la costa. Se está a tiempo de desarrollarlo y cambiar el escenario.

### **CLAROSCURO POLÍTICO**

El joven **Agustín Basave Alanís** no cabe en **Nuevo León**, sus cercanos lo observan presentarse unas veces como mejor amigo del alcalde **Luis Donald Colosio** y otras como su asesor, lo cierto es que levita lejos del suelo. Quienes lo conocen desde la cuna aseguran que el legislador local perdió el piso, ha cambiado, sus decisiones son ahora radicales, se siente prácticamente intocable y dotado de todo poder. Sin embargo, los claroscuros no se han hecho esperar, pues en últimas fechas cree que todo mundo está en su contra y de los proyectos del gobernador, **Samuel García**, y **Colosio Riojas**. Ante tal despliegue las versiones no dejan de lado su valía en **Movimiento Ciudadano**. Sin embargo, tampoco queda de lado que le haría falta devolver los pies a la tierra para recordar que los vientos políticos no son favorables por siempre, basta con dar una hojeadita a los libros de historia y a los “**Basaves**” que han tenido como meta la supuesta integración de propuestas novedosas y cómo han terminado, ¿o ya nadie se acuerda del eclipse de aquel “prometedor” sol azteca?

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

**HUGO  
GONZÁLEZ**

TECNOEMPRESA

## Rampas e infraestructura hacia la nube

**H**ace unas semanas la australiana Megaport y KIO Networks anunciaron una alianza para ampliar sus servicios a México. El objetivo de esta alianza es que ahora los clientes de KIO tendrán acceso al ecosistema de más de 700 centros de datos globales y casi 260 rampas a la nube, como Microsoft Azure, AWS, Google Cloud, IBM Cloud y Oracle Cloud. KIO pondrá las rampas de acceso iniciales de Megaport para la conectividad en ambientes híbridos y arquitecturas de nube.

Las rampas de acceso a la nube o cloud, son las conexiones privadas, directas y seguras que conectan la infraestructura de las empresas a la Nube Pública. Lo anterior cobra relevancia pues de acuerdo con la firma Gartner, para 2025 las plataformas que de origen están pensadas para trabajar en la nube, servirán como base para más de 95 % de las nuevas iniciativas digitales, a diferencia de un 40 % que existe actualmente.

Los expertos consideran que adoptar tecnologías de nube para asegurar el crecimiento de organizaciones es vital. De hecho, la mexicana KIO Networks, cuyo quarterback es Jorge Sapien, ha sido de las que más han impulsado esta tecnología. De hecho, según los mismos datos de Gartner; el 65.9 % del gasto en software de aplicaciones se dirigirá a tecnologías en la nube en 2025. Para este año dicho monto apenas llega a 57.7 %. En ese sentido, resulta interesante seguir el rastro a estas tecnologías las cuales pueden combinarse con otras; tales como la automatización robótica de procesos como

servicio (RPAaaS).

### CAMPUS TECNOLÓGICO

Por cierto, el Grupo Salinas está construyendo un campus tecnológico en Querétaro donde radicará gran parte de sus operaciones digitales. Querétaro se está convirtiendo en un imán de inversiones debido a la amplia infraestructura de conectividad y centros de datos; por ello, se está construyendo esa obra de casi 24 mil metros cuadrados en el cual participan los británicos BOVIS, KMD+ y la muy recientemente descubierta firma mexicana Global Infra. Me da mucha curiosidad saber más de esta firma nacional que dirige Rafael Guzmán Cabeza de Vaca, pues de ser una desarrolladora de modesta y de bajo perfil, ahora resulta que es la mamá de los pollitos, la última cheve del estadio, el talento que México esperaba.

### IMSS Y KEKEN

Y hablando de talentos, aplausos para el programa de inclusión laboral "Suma de talentos" que apoyan la titular del IMSS Yucatán, Miriam Victoria Sánchez Castro, y la empresa mexicana productora de carne de puerco Kekén, liderada por Claudio Freixes. Aunque por el momento la filial del Grupo KUO tiene problemillas en la zona por su granja en Homún, eso no ha sido freno para lograr la contratación e incorporación de más de 90 personas con discapacidad a su plantilla, lo que le posiciona también como un gran promotor de los derechos humanos y la inclusión laboral con empleos formales y seguros para personas con discapacidad.