



CAPITANES



ALEJANDRO BAILLÉRES...

Es el capitán de Grupo Bal, del que forma parte El Palacio de Hierro. La apertura de su nueva tienda en Mítikah representó el inicio de una nueva era para la compañía. Requirió una inversión de 140 millones de dólares y tiene 38 mil metros cuadrados en piso de ventas, 18 por ciento más que la ubicada en Centro Coyoacán, que cerró hace una semana.

Alista comparecencia

Esta semana será bastante movida para **Rogelio Ramírez de la O**, titular de la Secretaría de Hacienda, ya que le toca comparecer en ambas cámaras legislativas para responder a las dudas sobre el Paquete Económico 2023.

Mañana, al Secretario le tocará acudir a la Cámara de Diputados, que preside el panista **Santiago Creel**, donde lo previsible es que se le cuestione sobre sus estimados optimistas plasmados en el documento, especialmente para el caso del PIB.

Es claro que el crecimiento de 3.0 por ciento que proyecta el Gobierno federal se antoja verdaderamente alejado de la realidad, ya que está muy por encima del consenso de analistas que espera una expansión de 1.4 por ciento.

Por ello, será interesante saber en qué

se sustenta este estimado, sobre todo si se espera que el próximo año la economía de Estados Unidos sufra una desaceleración, que de ocurrir, evidentemente golpeará a México por la estrecha relación comercial entre ambos países.

El miércoles comparece en el Senado, que preside el morenista **Alejandro Armenta**, en donde seguramente también le cuestionarán el techo de endeudamiento solicitado para 2023, que resulta 31.8 por ciento mayor al aprobado para este año.

Esto deriva de que los ingresos estimados para 2023 son de 7 billones 123 mil millones de pesos, mientras que el gasto total asciende a 8 billones 299 mil millones, lo que lleva necesariamente a la contratación de deuda.

Estrategia en electromovilidad

Después del anuncio de la política industrial en la que se incluye la electromovilidad como un pilar, la Asociación Mexicana de la Industria Automotriz (AMIA), que preside **José Zozaya** puso en la mesa la necesidad de una estrategia para conseguirlo.

Si bien el sector aplaude las intenciones que tiene el Gobierno federal, también destaca la falta de una política pública coordinada de manera transversal en la administración pública que incluya varios aspectos.

Entre los puntos que pide la industria están los incentivos a las empresas para producir vehículos eléctricos

cos e híbridos, así como estímulos fiscales para promover su uso y adquisición.

Y otro punto relevante es el desarrollo de la infraestructura de recarga en el País, pues esto detiene el consumo de las unidades eléctricas debido al miedo de los usuarios de no contar con una electrolinera en su trayecto.

Por lo pronto la industria tiene en puerta para esta semana algunas discusiones sobre el tema, tanto con el sector académico como con la Secretaría de Relaciones Exteriores, que lleva **Marcelo Ebrard**.

Va para largo

La reducción de operaciones en el Aeropuerto Inter-

nacional de la Ciudad de México (AICM), que dirige **Carlos Ignacio Velázquez**, se extenderá más de lo previsto.

El plan original era que las operaciones se reducirían de 61 a 52 por hora en la temporada de invierno, que inicia el 31 de octubre próximo y culmina en abril del 2023.

Sin embargo, la reducción de operaciones se mantendrá hasta la siguiente temporada que es la de verano y probablemente otras dos, ya que las obras de mejora del AICM se extenderán entre 18 y 24 meses.

Esto se prolongará porque, según la administración del AICM, las obras de mantenimiento y mejora en calles de rodaje, pistas, y

Terminal 2 durarán más de lo previsto.

Con esta extensión, el AICM podría mantener operaciones muy disminuidas hasta la segunda mitad de 2024, eso considerando que las obras no tengan retrasos.

Así, gran parte de lo que resta este sexenio, este aeropuerto no retomará el vuelo.

Se quedó en disculpas

Parece que Miniso, que en México capitanea **Eduardo Tishman**, no se tomó muy en serio las disculpas que pidió hace poco más de un mes por presentarse como una marca japonesa de diseño, cuando en realidad es china.

En algunas de sus tiendas, como la ubicada dentro de Parque Delta, en la Ciu-

dad de México, aún es posible ver la leyenda “From Japan to the world” (de Japón para el mundo), que usan para promocionarse entre los compradores.

En agosto, la empresa minorista reconoció que habían utilizado un posicionamiento de marca y campañas de marketing incorrectos al publicitarse durante mucho tiempo con influencia japonesa, con un diseñador jefe japonés y caracteres japoneses en sus bolsas de compras.

Podría pensarse que tras su disculpa, Miniso corregiría su imagen, pero por ahora sus tiendas siguen igual. Eso sí, sus empleados dejaron de recibir a los clientes con las clásicas frases japonesas “irasshaimase”, “kon-nichiwa” y despedirlos con el “arigato”.

En México, Miniso opera 169 sucursales.



What's News

Netflix Inc. se ha convertido en una plataforma importante para comediantes, al financiar una variedad de especiales y llevarlos a su público de más de 220 millones de suscriptores. Ahora, el gigante del streaming cambia la forma en que compensa a algunos de los cómicos que presenta. En meses recientes, ha empezado a comprar los derechos de los especiales nuevos de algunos comediantes por dos años en alrededor de 200 mil dólares, en lugar de comprarlos totalmente, lo cual es más caro, dijo gente familiarizada con la situación.

◆ **Los inversionistas** se están lanzando en tropel a fondos que promocionan su habilidad de protegerlos de oscilaciones importantes en el mercado a pesar de que no se desempeñaron precisamente como publicitaron durante el auge de la pandemia del Covid-19. Aproximadamente 6.5 mil millones de dólares han sido invertidos en fondos de inversión y fondos cotizados en la bolsa de baja volatilidad este año, de acuerdo con Morningstar Direct.

◆ **Algunas farmacias** en EU y otros proveedores de vacunas están ofreciendo únicamente la nueva dosis de refuerzo para la vacuna de Covid-19 de Pfizer Inc. y BioNTech SE, después de que un problema de calidad de fabricación causara una escasez del nuevo refuerzo de Moderna Inc. En días recientes, funcionarios

federales han informado a autoridades estatales que hay un suministro limitado de las vacunas de refuerzo actualizadas de Moderna, dijo Marcus Plescia, director médico de la Asociación de Funcionarios de Salud Estatales y Territoriales.

◆ **El funcionario** responsable de los fondos de pensiones de la ciudad de Nueva York que se cotizan en la bolsa está presionando a BlackRock Inc. para que vuelva a comprometerse con alcanzar cero emisiones netas en toda su cartera de inversión. En una carta a Larry Fink, director ejecutivo de BlackRock, Brad Lander, el Contralor de la ciudad de Nueva York, dijo, "BlackRock ahora abdica la responsabilidad de impulsar la alineación para cero emisiones netas en su propia cartera al decir que no pide a las compañías fijar objetivos específicos".

◆ **Un ciberataque** contra una de las compañías de telecomunicaciones más grandes de Australia podría haber logrado acceso a la información personal de hasta 9.8 millones de clientes, en lo que un legislador llamó la filtración de datos más significativa en años recientes. Optus, una unidad australiana de Singapore Telecommunications Ltd., dijo que aún no sabe quién estuvo detrás del ciberataque que pudo haber revelado información de clientes que se remonta al 2017.



Diario económico (mixto)

Lunes 19: Incivilidad

El ambiente político de México, y de muchos otros países, se ha caracterizado progresivamente por la falta de civilidad. Según la RAE, la primera acepción de civilidad es "sociabilidad"; incivilidad es lo contrario.

La civilidad es una virtud fundamental en una comunidad libre y democrática. La razón es sencilla: las sociedades modernas son muy diversas y sus miembros tienen valores e intereses heterogéneos. La civilidad es una actitud que se manifiesta en la disposición a la tolerancia de perspectivas, posturas, pasiones, etc., no sólo distintas, sino incluso opuestas.

El diálogo y el debate son formas de intercambio pacífico de ideas, críticas, argumentos, opiniones, información, etc., con el propósito de arribar a consensos. La civilidad, decía un sociólogo prominente (i.e., E. Shilds, citado por P. Boettke), es un aglutinante social crítico, que permite la solución de conflictos sin recurrir a la coerción o a la violencia. Esto es especialmente importante en las so-

ciudades abiertas, donde los desacuerdos pueden manifestarse sin trabas. En los regímenes autoritarios o, peor aún, totalitarios, la civilidad resulta innecesaria, porque los valores se imponen desde arriba, por el grupo (o el individuo) gobernante.

Creo, con algunos especialistas, que la incivilidad actual es consecuencia de la ideologización del discurso político. ¿Qué quiere decir eso? Los enterados señalan varios de sus ingredientes principales: 1.- se basa en una polarización antagónica: "nosotros contra ustedes"; 2.- concibe sólo una noción verdadera del bien social, y únicamente los creyentes en ella son dignos y puros; y, 3.- todos los demás son, por necesidad, réprobos.

Quizás exagero, pero, para persuadir al lector, le sugiero una mirada al contenido de los mensajes políticos, digamos, en Twitter. Lo común es la descalificación y el insulto, y lo excepcional es el razonamiento y el dato. Algo similar sucede con alarmante frecuencia en los debates parlamentarios. Los académicos,

qué pena, no escapan del fenómeno. Un amigo me envió apenas ayer un párrafo de un libro reciente, de la autoría de un economista medianamente famoso, donde califica de "idiotas" (sic) a un colega (finado) ganador del Premio Nobel y a sus "seguidores" (sic, otra vez). De paso, advierto que entre los seguidores hubo otro Premio Nobel. ¿Qué motiva los insultos? El hecho de que el criticado era (¡qué horror!) un distinguidísimo liberal (clásico), creyente, sí, en el mercado libre, pero no monoteísta.

Martes 20: El BCE se pone verde

En sus compras de bonos de empresas, el Banco Central Europeo ha decidido dar prioridad a los emitidos por entidades que muestren progresos en sus números "verdes" (el volumen de gases de invernadero emitidos). Se une así a los "eco-financieros", según el nombre acertado de un articulista de *The Wall Street Journal*. Como quiera, el grueso de sus operaciones estará determinado por consideraciones de po-

lítica monetaria. Qué bueno, por una simple razón: la inflación en la Unión Europea excedió el 9% en agosto, algo así como cinco veces (!) la meta oficial. El mandato formal del BCE es controlar la inflación. En mi opinión, su participación en la lucha contra el cambio climático es una acción entendible, pero probablemente poco eficaz

Miércoles 21: El Fed valida las expectativas

Sin sorpresas, el Fed subió 3/4 de punto su tasa de interés. (J. Powell no es precisamente P. Volcker). Más de un comentarista quiso dramatizar su nota diciendo que se trata de la tasa más alta en 14 años. Y es cierto, pero omitió añadir que el periodo referido se caracterizó por una política monetaria históricamente laxa. Los aumentos recientes son apenas movimientos apropiados hacia la normalización. La tasa actual, 3 a 3 1/4%, no es restrictiva en términos reales.

Jueves 22: Alimentación cara

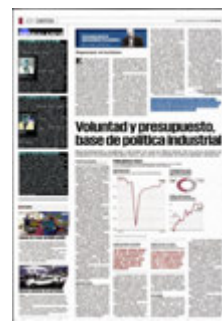
A lo largo de las dos décadas más recientes, el índice de precios de los alimentos ha subido 234% en México (en pesos) y 77% en Estados Unidos (en dólares). La diferencia es muy relevante considerando, entre otras cosas, que en México las familias destinan el 38% de su gasto total a alimentos, mientras que la proporción es sólo 12% en Estados Unidos. Las cifras citadas son más altas en los estratos de ingreso más bajos. (Gráfico)

Viernes 23: Pronósticos

La Junta del Fed "pronostica" que el PIB de Estados Unidos crecerá 1.2% en 2023. Plantear que el PIB de México aumentará 3% es... ambicioso.

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





DESBALANCE

La comidilla por lío en el BID

:::: Nos dicen que en la reunión de la asamblea de gobernadores del Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE), la comidilla fue lo que parece la salida inminente de **Mauricio Claver-Carone** del Banco Interamericano de Desarrollo (BID), tras una investigación interna por denuncias anónimas de un mal manejo administrativo y líos de faldas de quien fuera el primer presidente de la institución no latinoamericana y propuesto por **Donald Trump**. Nos cuentan que, al parecer, ya se da por hecho que tendrá que abandonar por la puerta trasera la sede del BID en



Mauricio Claver-Carone

Washington DC, a donde llegó en octubre de 2020, luego de que el consejo de directores recomendó por unanimidad destituirlo. El movimiento, por cierto, coincide con la demanda que interpuso la fiscalía de Nueva York contra Trump y sus hijos.

Los candidatos que suenan

:::: Hablando del BID, nos reportan que ya se están empezando a mencionar nombres de los posibles candidatos que podrían ocupar el lugar que dejará **Mauricio Claver-Carone** en el edificio marcado con el número 1300 de New York Avenue, en Washington DC. Uno

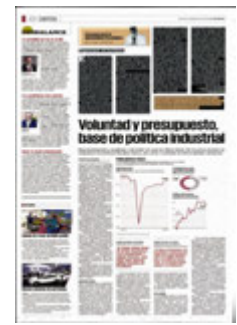


Calixto Mateos

de los posibles, con experiencia en temas de la región, es el hondureño **Dante Mossi**, presidente ejecutivo del Banco Centroamericano de Integración Económica. También suena el colombiano **Sergio Díaz-Granados**, quien actualmente es presidente ejecutivo de la institución que nació como Corporación Andina de Fomento (CAF) y que hoy es CAF Banco de Desarrollo de América Latina. Uno más es **Calixto Mateos**, el mexicano que dirige el Banco de Desarrollo de América del Norte. Cualquiera de ellos, nos comentan, podría devolverle su alma latinoamericana al BID.

Inició el otoño inflacionario

:::: Nos comentan que el panorama de precios elevados sigue siendo preocupante y aún no queda claro si la inflación tocó techo. En pleno otoño, a pesar de que las principales empresas de productos básicos hayan acordado con el gobierno contener la carestía, la realidad sigue siendo muy compleja y están muy lejos de revertirse los mayores costos para la mayoría de los productos. Así, nos dicen que el cierre del año se ve complicado en materia inflacionaria; sin embargo, la expectativa de consumo en la mejor época de ventas se mantiene estable, con consumidores que han sacado del cajón sus tarjetas y a la espera de descuentos como los de El Buen Fin 2022. Está por verse qué tanto espantan los precios a los mexicanos hacia fin de año y si se confirman las proyecciones de compra de la gente, nos cuentan.



Repensar el turismo

El título que lleva hoy esta columna responde al lema definido por la Organización Mundial del Turismo (OMT) para orientar la conmemoración del Día Mundial del Turismo este próximo 27 de septiembre. Vale la pena recordar que unos pocos años después de su fundación en 1975, la OMT decidió dedicar un día del año a dar visibilidad a esta noble actividad y se selecciona un tema que vertebrará los actos alusivos a esta fecha. Esperando que las administraciones nacionales de turismo y los sectores de la industria lo amplifiquen en sus esferas de actuación. La fecha seleccionada no es casualidad, pues un día como ese, de 1970, los países acordaron la creación de la OMT.

Sin duda, el llamado realizado por la OMT es muy pertinente habida cuenta del impacto derivado de la pandemia en el sector turístico. Para pronta referencia, baste sólo mencionar que el re-

troceso en las llegadas de turistas internacionales desde el inicio de la pandemia y hasta junio pasado es de 2.4 mil millones, una cifra espeluznante, sin dejar de recordar los más de 6 millones de fallecidos en el mundo por el Covid-19.

Es cierto que cada vez las señales del fin de la pandemia son percibidas con mayor intensidad y el esperanzador mensaje de hace un par de semanas de Tedros Adhanom Ghebreyesus, director general de la OMS, confirma esta posición: sin dejar de lado la cautela, fue por demás elocuente al señalar que "nunca hemos estado en mejor posición para poner fin a la pandemia".

Sin embargo, y sin dejar de reconocer la fortaleza estructural del turismo y las abundantes evidencias de una reactivación de la demanda, en el primer semestre de 2022 el retroceso en los turistas internacionales viajando por el mundo era todavía

de 50%. Seguramente la invasión rusa a Ucrania y el conflicto bélico que esto ha provocado, y que en días pasados ha tomado tintes preocupantes, también ha influido, inhibiendo parte de la recuperación.

Un paso inicial para poder repensar el turismo debe ser el reconocimiento de los cambios estructurales que la pandemia nos ha dejado y que será a partir de ahora que empiecen a afianzarse. En mi opinión, es equivocada la idea de que con la coyuntura sanitaria nos encontramos ante una nueva normalidad, pues pienso que, más bien, vivimos una anomalía, pues no es sino hasta ahora que la nueva normalidad empezará a configurarse. En todo caso, seguro habrá cambios; no obstante, creo que una buena parte del turismo del futuro será muy parecida al del pasado. El comportamiento de la demanda internacional hacia los destinos mexicanos de perfil sol y playa, cuyo volumen está ya por arriba del que tenían en 2019, permite soportar la aseveración.

Habría que considerar que las

crisis generan oportunidades, y esto es lo que me parece relevante, atrás de la singular conmemoración del Día Mundial del Turismo en 2022. Y no es que en un día se vayan a resolver todos los problemas que enfrenta el turismo mexicano, que los tiene, y muchos, sino que estamos ante una oportunidad de iniciar una reflexión profunda e incluyente sobre qué tipo de turismo quiere nuestro país. Esto sin dejar de pensar que, de manera paralela, deberíamos elucidar para qué quiere México al turismo.

Parece natural pensar que este ejercicio propuesto pudiera ser encabezado desde la Secretaría de Turismo del gobierno federal, y vendría bien que así se hiciera. Sin embargo, el sector privado y la sociedad civil podemos asumir la tarea, pues lo único que no podemos permitirnos es seguir comportándonos como si el turismo floreciera por generación espontánea. ●

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

Un paso inicial para poder repensar el turismo debe ser el reconocimiento de los cambios estructurales que la pandemia de Covid-19 nos ha dejado.

**Historias de NegoCEOs****4T da 400 mdd a empresa relacionada con Odebrecht****MARIO MALDONADO**

Los contratistas de la refinería Dos Bocas son tan diversos como opacos y un grupo ligado a los escándalos de Odebrecht y Emilio Lozoya se coloca en la actual administración otra vez como favorita, con contratos que suman más de 400 millones de dólares.

Se trata de una red de empresas vinculadas al empresario Juan Carlos Tapia, involucrado en la presunta entrega de dinero en efectivo a legisladores que aprobaron la reforma energética y con contratos de Pemex y Odebrecht, aunque se asegura que al presidente Andrés Manuel López Obrador le han escondido la información.

En esta columna dimos a conocer el primer contrato, con folio PTI-ID-S-007-2019, que el

propietario de Construcciones Industriales Tapia (CITAPIA) obtuvo en 2019 a través de la razón social Mexicana de Recipientes a Presión SA de CV para desarrollar el Paquete 6 de la obra en el municipio de Paraíso, Tabasco, por 78.4 millones de dólares.

Mexicana de Recipientes a Presión fue constituida el 22 de enero de 2007, 10 años después que la conocida CITAPIA. Según su acta constitutiva, el accionista principal es Juan Carlos Tapia, quien es acompañado por dos accionistas minoritarios: su hermano Gilberto Juan Tapia Vargas y otra persona de nombre Selene Martínez Abarca.

La presión por esconder el rastro de la familia Tapia debió haber sido mayúscula, por lo que

el 18 de noviembre de 2020 decidieron cambiar el nombre de la compañía a Procesos Especializados y Proyectos SA de CV, una firma que se identifica actualmente como Proesa y que terminó por operar dicho contrato.

Proesa es además la propietaria del 80% de las acciones de la compañía Manufactura Especial y Proyectos Industriales (MEPI), Sociedad Anónima Promotora de Inversión de Capital Variable, también subcontratada para participar en la construcción de la refinería. El resto de la compañía es propiedad de Procura y Proyectos Oil & Gas SA de CV.

Es común observar trabajadores con overol de MEPI en la zona de Dos Bocas, así como maquinaria y camiones que portan el

logotipo de esa empresa que fue creada el 7 de diciembre de 2020 en Coatzacoalcos, Veracruz, y que hoy es proveedora recomendada de contratistas regulares como la transnacional Samsung.

El responsable de entregar estos cientos de millones de dólares a las empresas de los Tapia es otra vez Leonardo Cornejo Serrano, encargado de la construcción de la Refinería Olmeca como subdirector de Proyectos Industriales de Pemex. En tiempos de Emilio Lozoya, este funcionario —a quien se le relaciona con una colección de vehículos de la marca Ferrari— fue quien operó con Odebrecht la incorporación de CITAPIA a la polémica reconfiguración de la refinería de Tula, Hidalgo.

La jefa de Cornejo Serrano es la secretaria de Energía, Rocío Nahle, responsable del proyecto de la refinería. Como diputada

de Morena, el 11 de enero de 2017 Nahle presentó un Punto de Acuerdo para solicitar a la Comisión Permanente del Congreso de la Unión la cancelación de todos los contratos otorgados a la brasileña Odebrecht, por las denuncias de corrupción en su contra y por estar involucrados servidores públicos.

El seis de marzo de 2018, Nahle encabezó una trifulca con mantas y gritos en la Cámara de Diputados, la cual se originó por otro Punto de Acuerdo en el que solicitaba a la Auditoría Superior de la Federación promover denuncias penales contra los funcionarios involucrados en la trama de corrupción encabezada y confesada por el director de la empresa brasileña, Luis Weyll.

Las cosas parecen haber regresado a su mismo cauce: el de la corrupción. ●

@MarioMal

Se trata de empresas vinculadas a Juan Carlos Tapia, involucrado en la presunta entrega de dinero a legisladores que aprobaron la reforma energética.

**Tendencias financieras**José Arnulfo Rodríguez San Martín
Director de Análisis Económico
y Financiero de Banco Multiva

Fuerte endurecimiento, en el presente y el futuro, de la política monetaria en EU

El 21 de septiembre terminó la sexta reunión del año del Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC, por sus siglas en inglés), donde se determina la política monetaria de la Reserva Federal (Fed) de Estados Unidos. Este Comité anunció un aumento de tres cuartos de punto porcentual (75 puntos base) en la Tasa de Fondos Federales, que rige las condiciones del crédito interbancario en ese país y es, por tanto, la principal tasa de referencia en su economía.

Así, el límite superior de la tasa de referencia de la Fed se elevó de 2.5 a 3.5%, su mayor nivel desde inicios de 2008. Con el ajuste, la Fed extendió el ciclo alcista que inició en marzo de este año, mismo que ya es el más agresivo desde 1990, año en que empezó a utilizar la tasa de fondos federales a un día como su principal herramienta de política monetaria.

El tercer incremento consecutivo de 75 puntos base (pb) en la tasa de interés se dio en respuesta a los decepcionantes datos de inflación de agosto, que si bien mostraron una reducción de la inflación general de 8.5 a 8.3%, también presentaron un rebote en la inflación subyacente al ascender de 5.9 a 6.3%, tras cuatro meses de tendencia a la baja.

En este contexto, el presidente de la Fed, **Jerome Powell**, declaró que seguirán con el endurecimiento de la política monetaria y la elevación de la tasa de referencia a niveles restrictivos, hasta alcanzar la inflación objetivo de 2.0 por ciento. En este sentido advirtió una disminución del crecimiento económico, que se ubicará por debajo de su tendencia a fin de que el mercado laboral presente un mejor equilibrio entre la oferta y la demanda a fin de reducir la presión sobre los salarios.

En este contexto, la Fed volvió a corregir su pronóstico de inflación general para 2022, al elevarlo del 5.2% estimado en junio al 5.4% actual; en el caso de la inflación subyacente subió su predicción de junio de 4.3 a 4.5%. En tanto que para 2023 se espera una inflación general de 2.8% y subyacente de 3.1 por ciento.

Cabe destacar que los 19 miembros del FOMC con derecho a voto ajustaron al alza sus expectativas de tasas de interés para el cierre

de año de entre 4.25 y 4.50 por ciento. Si el escenario se cumple, la tasa de referencia de la Fed acumularía un incremento de 1.25 puntos porcentuales. Sobre la distribución de estas

alzas se podría tener un aumento de 75 pb en noviembre y uno más de 50 pb en diciembre. Incluso, nueve integrantes del FOMC consideran que la tasa de interés se ubicará en el rango de 4.5 a 4.75%, lo que implicaría dos incrementos adicionales de 75 pb en lo que resta del año.

Para 2023 se prevé que la tasa de interés esté en un rango entre 4.5 y 4.75% y no se esperarían reducciones hasta 2024. Sin embargo, el pronóstico para 2023 está dividido entre los 19 miembros con derecho a voto del FOMC: seis miembros prevén una tasa media de 4.375%, seis miembros estiman 4.625% y otros seis esperan un 4.875%; mientras que sólo un miembro predice una tasa media de 3.875 por ciento.

Las nuevas proyecciones de crecimiento económico en Estados Unidos fueron castigadas de manera significativa. Así, el Producto Interno Bruto (PIB) de 2022 es estimado en 0.2%, por debajo del 1.7% previsto en junio y del 2.8% predicho en marzo. Para 2023, el crecimiento se redujo del 1.7%, estimado en junio, a 1.2 por ciento. A pesar de que se mantienen las expectativas de crecimiento para los próximos dos años, el ajuste a la baja del crecimiento económico afectó el ánimo de los inversionistas en los mercados bursátiles de Estados Unidos que reforzaron su tendencia descendente después de conocer la decisión de la Fed.

En el caso de nuestro país, el Banco de México debería, cuando menos, replicar en su propia tasa de referencia la magnitud de los incrementos en la tasa de la Fed; así, la tasa de fondeo gubernamental en el mercado interbancario podría finalizar el año en 10.5 por ciento. Además de mantener la simetría en las condiciones monetarias, esto con la finalidad de mantener el diferencial de seis puntos porcentuales en las tasas de interés con nuestro principal socio comercial y, principalmente, mitigar la creciente inflación general local que registró una tasa de 8.76% anual en la primera quincena de septiembre.



Este 2022 será recordado como el año en que se recuperaron los principales destinos de viajes tras la pandemia de covid-19.

Sin embargo, ello ni remotamente significa que el mundo haya vuelto a una realidad como la que existía en 2019; por ejemplo, en México hay muchos destinos que siguen estando rezagados, entre otros motivos por falta de conectividad y promoción.

Morning Consult acaba de liberar los resultados de su segunda encuesta de un análisis cuatrimestral que se llama The State of Travel & Hospitality y que incluye a 19 mil

adultos del continente americano, Europa y la región Asia Pacífico.

Sus hallazgos son, principalmente, en cuatro sentidos:

1.- Después de un verano de viajes intensos de los estadounidenses, ahora está creciendo la preocupación por los aspectos financieros y con un panorama económico incierto, la temporada de fin de año no tendrá la misma fortaleza en la recuperación que se ha visto hasta ahora.

2.- Los viajes de negocios nunca regresarán a lo que había en 2019 y no sólo eso, sino que los viajes combinados de turismo y placer también se están desinflando, como consecuencia de las nuevas prácticas laborales que

están surgiendo en prácticamente todo el mundo.

3.- Los viajes aéreos se ralentizarán hacia el final del año, debido a los retos financieros y a que el personal de la industria aérea

se encuentra afectado, porque no todos han vuelto a trabajar. El 4 de julio, Día de la Independencia en Estados Unidos y una de las fechas con más viajes, fue una pesadilla de cancelaciones y demoras, y ahora hay temor de que ocurra lo mismo en el Día de Acción de Gracias.

4.- Los hoteles ganarán participación de mercado sobre las opciones de rentas a particulares a través de las plataformas digitales, lo que parece indicar que los hoteles cobran fuerza en los viajes individuales contra los traslados familiares.

Hay muchos más datos en el documento y el sector de los viajes y el turismo debe estar preparado para enfrentar los primeros nuevos retos, tras la pandemia de covid-19.



DIVISADERO

BUENA INICIATIVA. Carlos González, el cónsul de México en San Diego, se puso las pilas y junto con el Cross Border Xpress (CBX), que dirige Jorge Goytortúa, y con Volaris organizaron el pasado fin de semana un evento que se llama Puente a México.

La entidad invitada fue Nayarit y allá estuvo Juan Enrique Suárez, el secretario de Turismo de esa entidad, quien seguramente será a partir del martes 27 de septiembre el nuevo presidente de la Asociación de Secretarios Estatales de

Turismo (Asetur).

La idea de González fue aprovechar las instalaciones del consulado, que se encuentra en la popular zona conocida como la Pequeña

Italia, donde se realiza los sábados el popular Farmer's Market, con 19 mil asistentes en promedio, para hacer eventos de promoción de los destinos mexicanos.

Los domingos el evento se mudará, como sucedió ayer, al famoso Parque Balboa y en ambos casos se darán a conocer los atractivos del destino invitado.

El Cross Border Xpress conecta al aeropuerto de Tijuana con 39 destinos mexicanos y cuatro millones de usuarios al año, así es que tiene todo el sentido empujar este esfuerzo que comunica Alberto Lozano, el agregado de prensa, y todo con costo cero y sin intermediarios para los estados, más allá de los eventos en sí mismos.

Según un reporte de Morning Consult, crece entre los estadounidenses la preocupación por los asuntos financieros y con un panorama económico incierto.



En los últimos 15 años, 14 aerolíneas han sido dejadas en el camino por una intensa competencia, pero también por la falta de una política de aviación comercial, clara, definida, de largo alcance. La última aerolínea en dejar de volar fue Interjet, y se comenta —como hace dos sexenios— que las deudas fiscales y privadas alcanzadas por Aeromar, la podrían dejar en tierra en este mismo año.

Me imagino qué hubiera pasado si Aeroméxico en lugar de haberse reestructurado con el Chapter 11, la hubiesen rescatado. Sin duda le habría salido en 12 mil millones de dólares al gobierno —por estimar lo menos— en lugar de los 6,000 mil millones que inyectaron Delta, accionistas mexicanos y fondos financieros.

En todos los casos, de esas 14 aerolíneas, un actor ha sido clave, antes le llamaban Dirección General de Aviación Civil y, luego le dotaron de autonomía y la convirtieron en AFAC.

Pues le cuento que algo ha sucedido de febrero para acá. Le pongo el caso del AICM. La llegada de **Rogelio Jiménez Pons** en sustitución de **Carlos Morán** a la Subsecretaría de Transporte en febrero de este año, sumada a la salida de **Morán** del AICM junto con **Víctor Manuel Hernández** del Seneam en junio, han tenido resultados positivos.

Sólo en términos de puntualidad, la dupla del vicealmirante **Carlos Velázquez Tiscareño** en el AICM y **Ricardo Torres Muela** en el Seneam, ha logrado que la principal ter-

minal aérea eleve la puntualidad de salida de vuelos de 18-32 promedio al que cayó al finalizar junto, a 58-72 hacia finales de agosto. Las aerolíneas lo van sintiendo y lo reconocen.

En parte ha tenido que ver la decisión de reducir el número de vuelos que aterrizan y despegan del AICM en horas pico 15% y, la decisión de no forzar la llegada en la misma proporción a AIFA o Toluca, para que fueran las tres principales aerolíneas las que trasladen operaciones a las dos terminales, mientras ambas concluyen la infraestructura de acercamiento terrestre en el primer caso, y modernización de instalaciones aeroportuarias en el segundo.

Desde fuera, se advierte que el problema de operatividad y mejoramiento de conectividad aún está ligado al retraso para que la Agencia Federal de Aviación Civil (AFAC), pese a que su director, el general **Carlos Rodríguez Munguía**, ha tenido dos auditorías realizadas por el equipo de la FAA a su capacidad para supervisar la aviación civil del país, ocasiones en que no ha pasado el examen.

A finales de noviembre de 2020, **Rodrigo Vásquez Colmenares** dejó la AFAC, fue el primer director del organismo de supervisión aérea de la Administración y, para ese entonces, se tenía programada la auditoría decenal de la FAA/OACI para verificar el cumplimiento de la entidad en materia de supervisión de la seguridad aérea en México a partir de febrero.

Desde su llegada se han realizado 16 reemplazos en direcciones clave, se reformó La ley de Aviación Civil y todos los reglamentos de aviación, aumentó el presupuesto de la agencia. En fin, cada auditoría queda coja y no es una trampa del liberalismo estadounidense como le han dicho al presidente **López Obrador**.

La primera auditoría se produjo cuando llegaba un general que desconocía el procedimiento de supervisión, pasó un año y la segunda auditoría y más cambios en su equipo y no se superó la Categoría 2 y, en el camino que vamos, pasarán probablemente 2 años para lograrlo. El más perjudicado de este largo desatino ha sido el mercado aéreo, comenzando por los usuarios del transporte y, de paso el AIFA.

Se comenta que el general ha sido reacio a trabajar en equipo y que sólo atiende a las instrucciones del general **Luis Crescencio Sandoval**, secretario de la Defensa; sin embargo, el más interesado en que el AIFA tome mayor impulso es justamente el secretario, pues, en 2023, el AIFA no tendrá el presupuesto que acumuló hasta abril de este año. Por eso dicen que ojalá el general secretario le ponga una alerta de reacción rápida al general **Rodríguez**, para que todo el equipo del Presidente y operativo de las líneas aéreas — que le respetan el espacio solicitado por él— pueda apoyarle en favor de la aviación civil de México.



Política Industrial y 5G

Un par de anuncios, a mi consideración, de los más importantes que ha hecho esta administración en los últimos meses para impulsar al país en lo que respecta a economía, es el proyecto del Istmo de Tehuantepec y la ruta para seguir una moderna Política Industrial que ponga a México en el mapa en lo que respecta a relocalización de fábricas y manufactura tecnológica.

Si hay algo que es cierto es que, aunque ambos proyectos aún no tienen un plan listo para comenzar a operarse, sí hay avances y pláticas que podrían hacerlos realidad en los próximos meses, o al menos el inicio de ambos. Es verdad que no hay nada aún en el presupuesto de 2023, pero no creo que ése sea un impedimento para que el gobierno, la iniciativa privada y la academia comiencen a operar esta ruta de Política Industrial que salpique con tecnología todo lo planeado en el Istmo de Tehuantepec.

Sin embargo, creo que sí hay un freno para acelerar estos planes que debe resolverse lo más pronto por parte de las autoridades, y eso tiene que ver con el impulso a la adopción rápida de las redes de nueva generación o 5G (ya viene incluso 6G en el mundo), que ayudaría a mejorar los procesos de automatización, comunicación y desarrollo social y tecnológico que se requiere para que estos dos proyectos lleguen a buen puerto.

Desde hace un par de años, el Instituto Federal de Telecomunicaciones (IFT) ha estado tratando de convencer al gobierno de bajar los costos del espectro radioeléctrico, y atraer inversión que detone que México sea una de las naciones que más rápidamente adopte el 5G.

Los altos costos por el aprovechamiento del espectro y la necesidad de tener una mayor infraestructura en telecomunicaciones son factores que frenan el despliegue de la red 5G en México, se platicaba la semana pasada en el congreso México 5G que realizó DPL Group, y que es cierto.

Por una parte, estos costos que presentan los cobros por derecho y explotación del espectro radioeléctrico son un factor de riesgo para la próxima licitación pública que prepara el IFT (Licitación IFT-12), es necesario abaratarlos, y que se logre tener presencia de las empresas involucradas en la implementación de estas tecnologías para que se tenga éxito. De nada sirve, económicamente hablando, tener un insumo tan importante como es el espectro radioeléctrico parado, como elefante blanco, sin que genere los beneficios que se esperan con la llegada masiva del 5G.

Más allá de seguir manteniendo monopolios en el tema de conectividad e infraestructura en telecomunicaciones, se deben abrir las puertas a la llegada de más inversión y competencia, y no espantar a las empresas, como lo hemos visto en los últimos años, por temas como una contrarreforma eléctrica, la violencia e inseguridad y la certidumbre en el Estado de derecho.

El gobierno mexicano tiene la gran oportunidad con esta ruta de Política Industrial de convertirse en una nación boyante en tecnología, capacitación y transferencia tecnológica si sabe escuchar a los expertos, asumir que las empresas mexicanas están listas para subirse a esta ola de desarrollo, e impulsar la llegada de más inversión extranjera directa, si se apoya, reitero, la adopción de redes de quinta generación.

La inclusión digital es clave para que esta Política Industrial que se propone el gobierno sea exitosa. El diálogo público-privado y la colaboración de todos los actores de la industria, donde se incluye a la academia y a la misma sociedad, es fundamental para alcanzar un México plenamente conectado y el consenso para una hoja de ruta 5G y una economía digital vibrante.

Así como el Presidente pide que la gente exprese en urnas si se debe tener una contrarreforma energética o que la milicia siga en las calles hasta 2028, debería hacer su encuesta o votación para que sean ellos quienes decidan qué tipo de conectividad y dónde se debe invertir para generar empleo y subir el PIB cada año. Escuchar al pueblo bueno es ideal en estos temas y no sólo en los que le conviene políticamente hablando.

En lo personal, no me queda la menor duda que una sociedad conectada, con infraestructura de primer mundo, con empleo, con buena manufactura, con compañías nacionales que fabriquen insumos tecnológicos, que hagan sus propios autos, robots, computadoras, celulares, etcétera, es un pueblo que admira a sus políticos.

Las industrias creativas, las tecnológicas, las de la salud, entre otras, que insertan a un mercado como el mexicano en la evolución que se ha visto desarrollando económicamente hablando y aceleradas por la pandemia, son la clave para lograr el PIB esperado. Es por ello que tanto las políticas públicas digitales, como la regulación, deben estar orientadas a lograr la inclusión digital universal, la certidumbre jurídica y la inversión para el despliegue de la infraestructura y los servicios de internet que se necesitan.



1234 EL CONTADOR

1. El Palacio de Hierro, que encabeza **Juan Carlos Escribano**, acaba de inaugurar una nueva sucursal, en el centro comercial Mítikah. Y pese a que desde su construcción este centro comercial ha generado fuerte polémica, todo parece indicar que los directivos de la tienda departamental confían en que logrará atraer clientes interesados en las marcas de lujo, por lo cual la compañía invirtió 140 millones de dólares. La sucursal forma parte de una estrategia de diferenciación y creación de nuevos espacios, basados en las necesidades del cliente, la cual ha logrado mantener el crecimiento a doble dígito y ya está lista para la temporada de mayores ventas del sector comercial: el fin de año.

2. Stulz, que en México es dirigida por **Emigdio Granillo**, inaugurará oficialmente esta semana su primer centro de pruebas en el país. El fabricante de sistemas de aire acondicionado de precisión para aplicaciones de misión crítica detalló que el centro se ubica en el parque Industrial Toluca 2000 y tiene una ca-

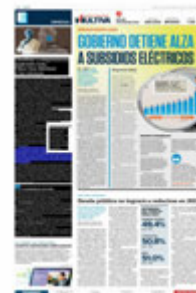
pacidad para realizar pruebas a unidades perimetrales de hasta 40 toneladas de refrigeración. El centro ya se encuentra en funcionamiento y ha recibido a más de 15 clientes finales y 15 miembros del canal de distribución y mayoristas en los últimos seis meses. Stulz planea concluir el 2022 con un crecimiento anual de 100% en órdenes de compra.

3. Como se anticipó, **Bernardo Cueto**, repetirá al frente de la Secretaría de Turismo de Quintana Roo, ahora en el gobierno de **Mara Lezama**. El estado tiene retos importantes después de que el exgobernador **Carlos Joaquín González** se va como embajador de México en Canadá, pues aun se debe superar la inseguridad, las alertas de viaje, el sargazo, incentivar las inversiones, mejorar las llegadas de turistas, diversificar mercados e impulsar la sostenibilidad del destino. En los últimos seis años llegaron al estado 104 millones de turistas y se generó una derrama económica de 67 mil millones de dólares, cifras que pudieron ser más altas si no se hubiera dado el impacto de la pandemia.

4. Copa Airlines, que preside **Pedro Heilbron**, aterrizará hoy en el Aeropuerto Internacional Felipe Ángeles, a cargo de **Isidoro Pastor**. La aerolínea co-

nectará a la nueva terminal con tres frecuencias semanales a modo de fortalecer su presencia en el Valle de México, pues ya tiene vuelos desde el Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México, a cargo de **Carlos Ignacio Velázquez Tiscareño**. Lo que aún no queda claro es cómo la empresa panameña realizaría vuelos hacia Estados Unidos desde el AIFA si no se recupera la Categoría 1 de seguridad aérea. El tema es si el gobierno mexicano está pensando en autorizar una quinta libertad a Copa, que pueda utilizar más adelante.

5. *Newsweek* y Statista reconocieron al Grupo Financiero Banorte, presidido por **Carlos Hank González**, como el banco más socialmente responsable del mundo. La lista publicada en *Newsweek* colocó a este grupo en la primera posición, con 86.8 puntos. Además de haber sido la entidad financiera mejor calificada, fue la única mexicana en aparecer dentro del ranking. Su análisis toma en cuenta dos factores principales: indicadores clave de rendimiento a través de KPI y la reputación ESG extraída de una encuesta realizada a los consumidores. A este reconocimiento se le suma su integración al ranking Latin America Executive Team por ser la empresa más galardonada de México.



Clouthier a empresarios: jugársela más; Fibra Uno-Mítikah y los vecinos

La secretaria de Economía, **Tatiana Clouthier**, pide a los empresarios mexicanos jugársela más con nuestra economía. Les pide a los mexicanos voltear a ver la Inversión Extranjera Directa, con récords de llegada al país.

Recuerda que el gobierno de la 4T ya presentó una política industrial, que si bien empieza con cinco sectores, podrían irse ampliando. En esos cinco sectores habrá apoyo para pequeñas empresas. El BID participará junto con la banca comercial con apoyos crediticios para las cadenas productivas. Esos cinco sectores son el agropecuario, el eléctrico-electrónico, automatiz-electromovilidad, médico-farmacéutico y entretenimiento.

Sin duda es loable el llamado de la secretaria a la inversión nacional. Pero, ¿por qué los empresarios mexicanos han sido renuentes a aumentar su inversión?

Por lo que toca a los inversionistas extranjeros están viendo en México el famoso *nearshoring*, la cercanía de producción con el mercado de exportación que es Estados Unidos. Las inversiones que estaban en Asia están llegando a México para aprovechar la cercanía con EU, y la infraestructura y facilidades.

Sin embargo, los empresarios nacionales ven otras cuestiones, como es el mercado interno.

En el mercado interno tenemos un bajísimo crecimiento. El mercado se ha hecho más pequeño, entonces, si no eres un empresario vinculado a la exportación, tu proyección es mucho más pequeña.

En el mercado interno debemos encontrar la solución, y pasa necesariamente por dar mayor

certidumbre a la inversión privada, que, desde la cancelación del Aeropuerto de Texcoco, las rondas petroleras y la nueva política eléctrica, ha visto con recelo la actuación gubernamental.

Lo que hace la Secretaría de Economía es positivo: una política industrial para crear cadenas productivas en cinco

sectores, y ahí estimular la pequeña empresa. Pero debemos decirlo, esas cadenas productivas van muy dirigidas a la exportación. Al igual que la Inversión Extranjera Directa que está llegando al país, mucha va dirigida a la exportación. Y, desde luego, es bienvenida. Sin embargo, falta el mercado interno, y ahí es donde deben darse estímulos y mandar señales de certeza.



LA INVERSIÓN DE 22,50 MDP

La plaza comercial Mítikah abrió sus puertas, pero con descontento de los vecinos de Xoco. Los vecinos argumentan, y con razón, que les falta el agua, que les quitaron una calle (Real de Mayorazgo), y que el conjunto les va a traer un fuerte tráfico en la zona, de por sí conflictuada.

Gonzalo Robina, director general de Fibra Uno, la empresa constructora y operadora de Mítikah, ha respondido que van a solventar las quejas de los vecinos junto con la delegación Benito Juárez. Aquí la jefa de gobierno **Claudia Sheinbaum**, ha comentado que si hay obras de mitigación, y que los habitantes de Xoco han sido consultados. Pero todavía no están satisfechos.

La torre Mítikah y su conjunto buscan ser un ícono de la Ciudad de México. Así lo expresan sus arquitectos **César Pelli** y **Javier Sordo Madaleno**, entre otros. Lo cierto: Fibra Uno, presidida por Max El-Mann, ha invertido más de 22,500 millones de pesos en el desarrollo.

En cuanto al Centro Coyoacán, en efecto, se derrumbará y Palacio de Hierro está en Mítikah. No pertenece a Mítikah, aunque llegaron a un arreglo para continuar el mega-desarrollo.

Si no eres un empresario vinculado a la exportación, tu proyección es mucho más pequeña.



El largo plazo

Édgar Amador
dmero@gimm.com.mx

¿Dónde está la volatilidad? Los mercados sin marchantes

• La masiva intervención de entidades públicas, obligada por las amenazas de depresión económica, atrofiaron al mecanismo de formación de precios.

Un mercado es algo sencillo: oferentes y demandantes que se ponen de acuerdo para vender una cantidad de bienes en un precio determinado. Los economistas dicen que la mejor manera que éste funcione es que haya las menores trabas para que compradores y vendedores acuerden el monto y precio para sus mercancías y se enojan cuando alguien pone obstáculos a la formación de precios. De acuerdo. ¿Pero qué pasa cuando el problema del mercado no es el exceso de reglas, sino que no hay oferentes y demandantes? ¿O cuando ambos son el mismo?

La cuestión es relevante porque en algunos segmentos del mercado los precios no están reaccionando como se esperaría, a pesar de que la política monetaria de la Fed se ha puesto de lo más agresiva de los últimos 40 años, en un contexto en que la inflación se ha desbocado como nunca en el mismo número de años.

Algunas cifras son verdaderamente escalofriantes: los precios al productor en Alemania se dispararon por encima del 7.0% en agosto, acumulando un alza anual superior a 45%!

Los ingredientes para un ajuste brusco en los mercados abundan por doquier, sin embargo, los precios de los activos financieros se han comportado asombrosamente en calma, ordenados, como si todo estuviera alineado, en su lugar. Pero no es el caso, pues una variable terrible, la inflación, está descuajaringando las variables económicas de una manera inusitada en las últimas décadas.

Vale la pena un dato para ilustrar la tranquilidad de Wall Street. El S&P 500 se encontraba, en el momento de escribir esta nota, 19.9% por debajo de su nivel máximo histórico. Es decir, ni siquiera se encuentra en *bear market*, no califica como un mercado bajista. Poco importa, por ejemplo, que las condiciones del mercado inmobiliario estadounidense se encuentran en una posición tan mala como la que disparó la horrible crisis hipotecaria de 2008-2009.

Quizá parte de la explicación para la sorprendente calma con la que los mercados se han tomado el cúmulo de evidencia de deterioro en las condiciones financieras del mundo tenga que ver con el hecho de que los gobiernos

y los bancos centrales se han convertido, de 2008 a la fecha, en los principales compradores, y en los "menores" vendedores de activos financieros. Ya sea en los mercados de bonos, como en los hipotecarios y otros, el sector público es la mayor fuerza de ambos lados del mercado.

Un ejemplo dramático es el bono de 10 años de Japón, el cual es detentado básicamente por el banco central de ese país. La semana pasada, y por primera vez desde 1999, durante dos días no se operó un solo bono de 10 años en el colosal mercado japonés. Dado que no existen inversionistas relevantes fuera del banco de Japón, no hubo transacciones y fue imposible ponerle precio al bono, el cual es típicamente el barómetro de lo que ocurre en la economía. En Japón no es posible tener una lectura precisa, pues no existen marchantes del bono.

La Fed de EU detenta casi la tercera parte de los bonos hipotecarios de ese país, y es, con mucho, el principal inversionista a lo largo de casi todos los plazos. El banco central europeo ha sido prácticamente el único inversionista en bonos italianos en las últimas semanas, al igual que en bonos de otros países de la periferia europea. En muchos mercados, los bancos centrales o los gobiernos, es decir, el sector público, es el más importante, o casi el único, inversionista.

Lo anterior tiene una implicación muy relevante: que el mecanismo de precios está roto en algunos mercados. Que al no existir marchantes, no podemos saber a qué precio y qué cantidad están dispuestos a vender/comprar los demandantes/ofertantes.

Quizá por esa razón el VIX, el índice que refleja la volatilidad de los mercados, haya permanecido quieto a pesar de que el mercado de bonos ha tenido su peor año y el de acciones uno de los peores. Y sin embargo la volatilidad ha estado sorprendentemente baja. La masiva intervención de entes públicos de los últimos años, obligada por las amenazas de depresión económica, atrofiaron al mecanismo de formación de precios. Hoy que el sector público debe retirarse del mercado para reducir la liquidez y con ello, la inflación, la formación de precios no es tan eficiente como debería de serlo. Y nos vamos a llevar muchas sorpresas.




 Desde el piso de remates
 Maricarmen Cortés
 maricarmencmd@gmail.com

Pacíc reloaded evita control de precios
 • La canasta de 24 productos es muy limitada y sólo se concentra en las tiendas de autoservicio.

El próximo lunes 3 de octubre se presentará el Pacic *reloaded* o reforzado, en el que están trabajando a marchas forzadas Concamín, ANTAD, CCE, Walmart y los empresarios que comieron con el presidente **López Obrador** la semana pasada y se comprometieron a apoyar al gobierno para frenar la inflación que, pese al Pacic, que se anunció en mayo, ha seguido subiendo y cerró en 8.76% en la primera quincena de septiembre.

Las medidas básicas serán ampliar la canasta de alimentos y productos que hoy son sólo 24, y congelar los precios hasta febrero. Lo que pretenden los empresarios con este pacto al que no quieren llamar pacto y con este congelamiento de precios, al que no quieren llamar congelamiento, es evitar que **López Obrador** anuncie un control de precios unilateral, que generaría problemas de desabasto y pérdidas para las empresas.

Son varios los problemas del Pacic. El primero es que la inflación de muchos productos como los granos y los energéticos derivan de factores externos como la guerra en Ucrania y los problemas en las cadenas de suministro. Además, la canasta de 24 productos es muy limitada y el Pacic se concentra sólo en las tiendas de autoservicio y no incluye ni a los tianguis, ni a los mercados públicos y comercio ambulante, al que acude más del 50% de la población a comprar sus alimentos.

Y como formalmente no es un pacto, no participan otros sectores como el obrero y los productores agropecuarios, por lo que el alcance del Pacic es limitado.



LEY DE PRONTO PAGO O LEY ANTIANTAD

El limón agrio es para el diputado de Morena, **Carlos Noriega Romero**, exdirector general de Nafin-Bancomext, por su iniciativa

de reforma al artículo 83 Bis del Código de Comercio, a la se conoce como Ley de Pronto Pago o ley antiANTAD, porque en realidad está enfocada a las grandes cadenas de autoservicio.

El objetivo de la esta reforma es loable porque, en efecto, las grandes empresas se financian de sus proveedores, retrasando los pagos hasta 90 días y a las que más perjudican son a las pymes, pero hay preocupación en el CCE por el impacto que tendrá en la operación de las grandes empresas, a las que se obligará a pagar facturas en un plazo de 30 días máximo, a partir de la entrega del bien o de la prestación de un servicio.

Se quejan también de definir una empresa grande sólo por el número de empleados y porque no incluye a las empresas gubernamentales como Pemex y CFE, ni a las dependencias públicas.



BANORTE, AINDA:

RECONOCIMIENTOS ESG

Esta semana hay dos premios Naranja Dulce. Banorte, que dirige **Marcos Ramírez**, fue reconocido por *Newsweek* como el banco número 1 en su lista de instituciones más socialmente responsables a nivel mundial, por el cumplimiento de los estándares ambientales, sociales y de gobierno corporativo o ESG, por sus siglas en inglés.

De un total de 175 bancos de 35 países de las Américas, Europa, África y Medio Oriente y Asia Pacífico, Banorte obtuvo la mayor calificación, con 86.8 puntos.

La segunda Naranja Dulce es para Ainda, Energía & Infraestructura, administradora de fondos de capital privado que dirige **Manuel Rodríguez**, porque se mantiene como líder en América Latina en cumplimiento de factores ESG, medidos bajo los estándares United Nations Principles for Responsible Investment.



El reto de habituarnos a la sana turbulencia transformacional

Las capacidades y el impulso resultan superiores a los miedos o nunca acaba ocurriendo.

Y aunque en más de una ocasión las condiciones de actuación cambian más rápido que el fin de su implementación idónea, toda transformación se impulsa, no porque no pueda resultar irrelevante en el largo plazo, sino porque la vemos necesaria para mantenernos competitivos en el corto y mediano plazo.

Transformar un negocio es intrínseco a la tarea empresarial. Y no en el deseo simple del mejoramiento constante –que tiende a provocar la convergencia con tu competencia–, sino con el propósito práctico de mantenerse en la línea de los positivos en la perpetua carrera de caja contra tiempo.

En su definición más simple, transformar es hacer cambiar de forma a algo o alguien en un proceso donde ese algo trasmuta a otra cosa. Dejas de ser mucho de lo que eras para convertirte en algo que toma tiempo reconocer y conocer.

GESTIÓN DE NEGOCIOS
Mauricio Candiani

Opine usted:
empresas@elfinanciero.com.mx

@mcandianigalaz



¿Qué detonantes indispensables deben existir para una transformación inteligente en la empresa? Aquí tres para la reflexión directiva:

1. Conexión con la dificultad.

- Si fuera sencillo, ya se hubiera hecho inercialmente antes. No es poco común que la incomodidad aflore en múltiples momentos del proceso y que la oposición (pasiva o explícita) emerja en decisiones críticas.

Los inconvenientes, la contrariedad y las réplicas son con sustanciales a todo proceso de cambio necesario. Y en razón de ello, conviene recordar un principio de la física: “donde hay fricción hay movimiento”.

2. La suma de las recompensas supera la suma de los sacrificios.

- La máxima de todo cambio empresarial es que el valor tiene que compensar y superar el costo agregado de cada una de las decisiones de cambio.

Ni se debe aspirar al costo cero, ni se debe inmolarse la organización en el deseo de transformarla. Detonar la transformación ‘de un algo’ de la compañía implica mantener un equilibrio sensato con el resto de los elementos del sistema que la hace productiva.

3. Es un espiral de aprendizaje,

decisión y ajuste en la acción. -

Nunca he testificado un proceso de cambio lineal que sobreviva a todos los supuestos que fundamentaron su detonación.

Las transformaciones organizacionales son procesos dinámicos, de aprendizaje sobre la marcha, de ajuste frente a restricciones emergentes y que requieren de decisiones múltiples de alcance, costo, tiempo y complejidad. El enemigo es la inacción, no la variabilidad.

En el mundo de la ingeniería, un proceso de transformación se refiere al conjunto de operaciones hechas a determinadas materias primas hasta poderlas convertir en algún material que resulte apto para ser trabajado (insumo) o utilizado (consumido) en la realización de un

producto o servicio.

En la empresa, todo nuevo proyecto implica una transformación de ciertas cosas que se hacen diferente y de otras que se dejan de hacer, para que la configuración resultante sea óptima para la acción competitiva que se está buscando implementar o mantener. Es, por definición, una evolución constructiva.

Y es que mantener un negocio saludable en más de una ocasión se percibe como un viaje interminable en el que no dejamos de ver el mundo en el que ya no quedamos estar, ni percibimos todavía con claridad el mundo al que deseamos llegar. Pero eso sí, tenemos que habituarnos a la sana turbulencia transformacional.

Empresario y conferencista internacional

“Toda transformación se impulsa, no porque no pueda resultar irrelevante en el largo plazo, sino porque la vemos necesaria para mantenernos competitivos en el corto y mediano plazo”

“La máxima de todo cambio empresarial es que el valor tiene que compensar y superar el costo agregado de cada una de las decisiones de cambio”



¿Recuerdan cuando Mérida era barato?

Generalmente llegan por dos motivos: seguridad y calidad de vida. Habitar Mérida es barato... tal vez solía serlo y por ello en los años recientes la capital yucateca recibió miles de personas cada mes.

Al inicio de su gobierno, el mandatario estatal, Mauricio Vila, estimó que durante su sexenio la población de Yucatán —en ese momento de 2 millones de personas— habría de sumar otros 200 mil habitantes. Eso significa 600 personas más cada semana. Una cuadra de casas, digamos, cada siete días. A la luz de los hechos, parece que se quedó corto.

¿Cuál ha sido la mayor inmigración en Yucatán? Pregunté hace unos días a un historiador local, pensando en que se referiría a la española del Siglo XIX o a la libanesa, del Siglo XX.

¡La de capitalinos!, me respondió de inmediato.

Renán Barrera es el alcalde de Mérida desde 2018. Cuando inició, su preocupación fue la de vigilar su municipio, ahora está al tanto de un área metropolitana en la que comparte responsabilidades con los ayuntamientos de Progreso, Conkal, Hunucmá, y Kanasín.

De acuerdo con el INEGI, los precios no han crecido mucho más en Yucatán que en el resto de México. Los alimentos aumentaron 12 por ciento en los últimos 12 meses, mientras que en el país subieron 14 por ciento.



Pero la vivienda empieza a dar señales de un despegue. Justamente en este 2022 su inflación ya supera el promedio nacional. El valor de las casas se elevó 3.5 por ciento en 12 meses y las rentas 3.4 por ciento. Eso está por arriba del resto de México.

Ojo, eso es en todo Yucatán. En Mérida creció 8.1 por ciento en un año, de acuerdo con la Sociedad Hipotecaria Federal.

Ahí las cifras empiezan a cobrar sentido. Hoy no existe una oferta de casas con un precio por

debajo del millón de pesos, dentro del área de actividad económica de Mérida, concentrada al norte de esta ciudad.

Hace cinco años, fraccionamientos modernos, pero modestos, como Las Américas o Gran Santa Fe aún vendían inmuebles de unos 600 mil pesos. Hoy ofrecen viviendas con un precio mínimo que ronda 1.5 millones de pesos. Pero claro, por ese precio en la Ciudad de México quizás están disponibles departamentos de 50 metros cuadrados en Av. Dr. Vertiz.

Por eso, la gente sigue llegando a Yucatán.

“Este hotel está lleno de ‘godínez’ como yo, todos haciendo negocios”, me dijo la dueña de una consultora regiomontana que auxilia en estos días a una productora de alimentos que quiere instalar una nueva fábrica en la península. “Quieren venir porque aquí hay agua y en el norte de México, ese recurso ya es un albur”, me explicó.

Kekén, de Grupo KUO, y Grupo Modelo fueron las primeras en notararlo y en 2018 ambas iniciaron producción de exportación de carne de cerdo y de cervezas, respectivamente. Luego vinieron las manufactureras: la fabricante alemana de arneses, Leoni; la fabricante china de cocinas Woodgenix; la autopartera Uchiyama; dos fábricas de lanchas... todas se sumaron a algunas productoras de piezas para aeronaves y a compañías exportadoras locales como Falco, dirigida por David Gibellini, que atiende entre otros clientes, a Tesla.

Luego llegó el problema de la energía y del puerto Progreso.

que pueden significar un cuello de botella ante promesas de inversión incumplidas por parte de la federación.

Ante esto, Yucatán volteó hacia una industria que no exige muchos recursos adicionales al cerebro de los habitantes del estado. La de tecnologías de la información.

La influyente consultora Accenture acaba de instalarse en un inmueble que por sus características no tiene precedentes en esta entidad. City 132 se llama, y se ubica al norte de Mérida. Construido por Grupo Palace, este edificio incluye un hotel y un centro comercial adornado con pisos y paredes de mármol que tiene como restaurantes ancla Bachour, réplica de uno igual en Florida y Habibi, marca que atiende también en el Moon Palace, de Cancún. Está enfrente de otro centro comercial de Fibra Uno; a 1.5 kilómetros de La Isla, de Grupo Gicsa y en medio de estos, inversionistas locales construyen Aqua Avenue. En la zona el ingreso promedio por hogar es de 100 mil pesos mensuales.

El Gobierno estatal presume ahora una lista de tecnológicas como las locales National Soft, Dacodes y Blue Ocean, junto con otras compañías foráneas que contratan aquí talento mexicano: Preh, Amazon, Nearshore Technologies. En medio se sumaron 4thSource; Verato, Nearsoft, Ksquare, Logismic... Estas ofrecen salarios mínimos de 15 mil pesos mensuales. Los días de un Mérida barato parecen terminar rápidamente.



Celebran alianza para democratizar y simplificar los pagos

La empresa tecnológica mexicana de interoperabilidad en los pagos móviles de *wallets*, comercios y agregadores de pago, dapp y Paga con Rappi, lanzarán una alianza que le permitirá a la plataforma de *delivery* llegar a 42 millones de usuarios integrados a la red de dapp.

Ahora, los consumidores podrán tener una experiencia de

compra fácil y rápida en más de 30 mil comercios de la red dapp. Además de formar parte de las diversas promociones que ofrecen los negocios, podrán hacer pagos en línea, sin el uso recurrente de sus datos bancarios.

“Con esta nueva relación estratégica, buscamos que más usuarios puedan pagar desde su *wallet* en nuestra red de comercios. De esta manera, pretendemos beneficiar tanto a las personas, como a los negocios, ya que se expande la accesibilidad al mercado y tienen más oportunidades de crecimiento”, indicó **Antonio Peláez**, CEO y cofundador de dapp.

Paga con Rappi es la unidad de negocio de la compañía de tecnología que permite a los comercios recibir pagos con tarjetas de crédito y débito de AMEX, Visa y Mastercard, con tan solo un clic. A través del sitio *web* de los comercios, los clientes pueden seleccionar.

Este servicio simplifica el proceso y eleva la seguridad en las transacciones debido a que, al momento de elegir este método, los compradores son redirigidos a la aplicación de Rappi, evitando llenar formularios con su información personal y bancaria e incrementando la seguridad de pagos en las compras.

Con esta alianza, ambas empresas buscan la democratización financiera, brindar alternativas de transacciones *online* seguras, así como simplificar las experiencias de compra para que más mexicanos accedan a los beneficios de los pagos digitales y sean parte de los millones de usuarios que cuentan con una billetera digital.

Van por nuevo Test Center

El fabricante de sistemas de aire acondicionado de precisión para aplicaciones de misión crítica, Stulz, que en México es dirigido por **Emigdio Granillo**, anunciará el próximo 27 de septiembre a mediodía la inauguración de su primer centro de pruebas en México, ubicado en el parque Industrial Toluca 2000, con una capacidad para realizar pruebas a unidades perimetrales de hasta 40 toneladas de refrigeración.

Adicionalmente, en el marco de esta inauguración, Emigdio dará a conocer los resultados que ha tenido la compañía, tras un año de su nombramiento como director general de Stulz México.

Sobre la apertura del nuevo Test Center en Toluca, la firma compartió que se prevé inaugu-

rarlo este 27 de septiembre en la capital del Estado de México.

Anteriormente las pruebas se realizaban en Alemania, pero con la apertura de este Test Center en México, todas las pruebas a los equipos podrán ser realizadas desde Toluca.

Nos dicen que el objetivo de este Test Center es acercar la marca a los clientes y mejorar su experiencia en el proceso de transformación digital.

Su Test Center cuenta con capacidad para realizar pruebas a unidades perimetrales de hasta 40 toneladas de refrigeración.

Al día de hoy el Test Center ya se encuentra en funcionamiento, en él se han realizado más de 10 pruebas, ha recibido a más de 15 clientes finales, 15 miembros del canal de distribución y mayoristas de México en solo 6 meses.

Nos anticipan que en lo que va de este año, Stulz ha logrado un crecimiento del 70 por ciento en la solicitud de soluciones, principalmente de las ciudades de Querétaro, Guadalajara y la Ciudad de México, con lo que se ha superado la meta de crecimiento prevista inicialmente por el equipo, que era de 20 por ciento, por lo que se planea concluir el 2022 con un crecimiento del 100 por ciento en órdenes de compra con respecto al 2021.



Los mercados globales están ratificando el escenario de recesión mundial

Los mercados financieros suelen ser buenos predictores de la actividad económica. En los precios de los activos se ven reflejadas las decisiones de millones de personas que actúan bajo sus expectativas e información. Aunque su trayectoria pasa de fases de sobrevaluación a fases de subvaluación, alrededor de un camino racional. La aparición de nueva información crítica puede cambiar su tendencia de largo plazo en unos cuantos segundos.

A lo largo del año hemos visto dentro de una serie de altibajos, una tendencia a la baja en la mayoría de los mercados accionarios del mundo. En la semana pasada los principales índices de las bolsas americanas tuvieron un ajuste de más del 4.6%, pero en lo que va de este año presentan caídas acumuladas del 30.69% en el Nasdaq, 22.51% en el S&P500 y del 18.52% en el Dow Jones 30 Industries.

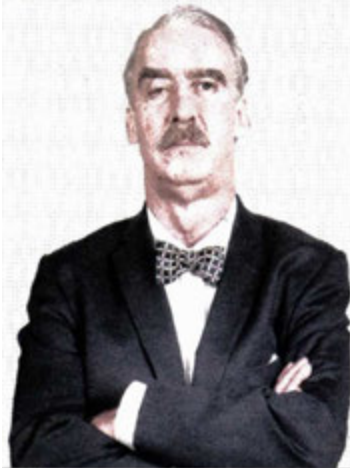
El Índice Dax de la bolsa alemana, representativa de la economía más importante de Europa, acumula una baja del 22.67% similar al ajuste del S&P. En el continente asiático, la bolsa

PERSPECTIVA BURSAMÉTRICA Ernesto O'Farrill

Presidente de Bursamétrica

Opine usted:
eofarrills@bursametrika.com

@EOFarrillS59



de Tokio ha caído 5.69%, pero la Bolsa de Shanghai ha bajado 15.15% en el año.

Una caída así se puede catalogar en cualquier mercado, como un *bear market*, mercado bajista,

y por sí mismo puede causar una recesión, por el efecto riqueza inverso que implica. Millones de inversionistas frenarán su gasto de consumo en la medida en que se perciben así mismo como menos ricos.

El mercado global de bonos también ha sufrido una severa afectación en la medida en que suben las tasas de interés, y la inflación se ha vuelto persistente. La mayor de todas las burbujas financieras en la historia, por el volumen de recursos que implicó, no para de desinflarse. El índice agregado de deuda global de BLOOMBERG ha caído 22.75% desde su máximo alcanzado a inicio del 2021, mientras que el índice de bonos americanos ha bajado 14.4%. Estas son las caídas más severas desde 1949. La tendencia a la baja en los precios de los bonos se ha acentuado en las últimas dos semanas en la medida en que los mercados están descontando lo que no habían querido asimilar, que la tasa de referencia de la Reserva Federal podría superar lo que Jerome Powell advirtió hace tres meses, que la "Tasa Neutral" de acuerdo a cálculos hechos por la propia

Reserva Federal, bajo la regla de Taylor se ubica en 4.92% anual. Los miembros de la Fed ya expresaron un nivel de 4.60% en su última encuesta de expectativas, de hace dos semanas.

En la semana pasada también vimos ajustes fuertes en los precios de la energía y de los metales. El WTI bajó 7% pero todavía está 5.4% por arriba de como empezó el año. El gas natural cayó 12.5% en la semana, pero aún trae un 81.75% de ganancia sobre el precio del inicio del año. Estos ajustes se dan a pesar de la llamada del presidente Putin a 300 mil reservistas a enlistarse en el Ejército, y a la señal que mandó Arabia Saudita en la última reunión de la OPEP en la que se acordó reducir en 100 mil barriles diarios la oferta, en lugar de incrementar la misma para reducir los precios.

Pero el cobre, un metal inminente industrial bajó 5.45% en la semana y acumula una caída del 24.9% en el año. El oro bajó 1.95% en la semana y lleva 9.76% de pérdida en el año. La plata, una mezcla entre metal precioso e industrial, cayó 3.98% en la semana y -19.36% en el año. La reducción de los precios de las mercancías está reflejando mayores probabilidades de un ciclo recesivo hacia el mediano plazo.

El bitcoin, activo líder en el mundo cripto presenta una con-

tracción del 71.6% respecto del máximo alcanzado durante su gran burbuja hace unos meses.

Además de este ajuste global de los mercados, algunos indicadores anticipados confirman la tendencia hacia una recesión. Lo reflejan los indicadores de vivienda, así como de las empresas de paquetería, que empiezan a presentar caídas en su nivel de actividad.

Ya lo hemos comentado aquí. El escenario que tenemos enfrente es inaudito. Varios bancos centrales van a coincidir en el tiempo, subiendo tasas de interés y recogiendo dinero. Lo opuesto a lo que se dio durante la pandemia. El riesgo de provocar una recesión global es cada vez más fuerte, como lo están descontando los diferentes mercados tanto financieros como los mercados de la economía real. El impacto de una recesión global en nuestro país puede tener un efecto amplificado ante la ausencia de la Inversión privada. ¿Qué estamos haciendo en México para afrontar este escenario?

“El impacto de una recesión global en nuestro país puede tener un efecto amplificado”



T-MEC, lo que sigue

En mi columna titulada 'El T-MEC y las opciones de AMLO', publicada el pasado 29 de agosto, comenté que el presidente López Obrador no haría un pronunciamiento nacionalista y no anunciaría la salida del T-MEC: "no lo hará el 16 de septiembre. De hecho, sería un error hacerlo ese día y él lo sabe." Eso fue precisamente lo que sucedió, no mencionó absolutamente nada.

En ese mismo artículo, expliqué que existían otras alternativas, entre las cuales está que AMLO pudiera ofrecer a los inversionistas norteamericanos y canadienses adquirir sus empresas.

Hay muchas especulaciones sobre las razones del "cambio de actitud" de AMLO. Las más repetidas por los analistas mexicanos es que Biden le leyó la cartilla, además de la

visita del secretario de Estado Blinken, que según se dice llegó a dar golpes en la mesa, y por eso López Obrador se echó para atrás. Considero que ese análisis es simplista, López Obrador, como decimos en México, no traga lumbre. De hecho, pienso que desde el primer momento él tenía claro que de considerar que México podría resultar perdedor en el Panel de Evaluación del Tratado, tendría que tener un plan B, ya que no convendría llegar a esa situación (ser merecedor a una sanción a causa de la violación al tratado). Ante ese escenario, lo más probable es que él vaya por algún tipo de negociación que podría incluir la adquisición y/o directa indemnización a las empresas.

Las empresas norteamericanas que vinieron a México, lo hicieron por razones monetarias. Si López Obrador les

garantiza una tasa de retorno similar a la que calcularon al decidir invertir en México, probablemente estarían dispuestas a negociar con el Gobierno. De hecho, López Obrador podría seguir el mismo esquema que utilizó con los tenedores de bonos del NAIM, con las empresas de los gasoductos y con la empresa cervecera de Mexicali que canceló.

De tomar esta decisión, existe la posibilidad que el desembolso para el gobierno mexicano fuera menor a los 30,000 millones que han anunciado muchos analistas, que, según ellos, costaría el cambio de las reglas del juego en la industria energética. Seguramente su secretario de Hacienda, Rogelio Ramírez De la O, experto en banca de inversión y que tiene además un perfecto conocimiento del ambiente empresarial en Estados Unidos (su

propio bufete lo tiene en Houston) ya le advirtió esto.

López Obrador ha repetido en repetidas ocasiones que las empresas extranjeras tienen créditos de la banca de desarrollo. Si estos créditos llegaran, por ejemplo, al 30% de la inversión total, representarían unos 9,000 millones de dólares los cuales podrían ser capitalizados. Esto reduciría el desembolso para el gobierno a 21,000 mdd, asumiendo que los números de 30,000 que han anunciado son correctos. Este análisis seguramente ya fue presentado al Presidente por el secretario de Hacienda

Una vez determinado el monto neto de las inversiones, se negociaría con las empresas estadounidenses y canadienses de infraestructura energética de tal modo que se les garantice el pago durante los próximos 20 o 30 años de acuerdo a las mismas estimaciones que hicieron estas empresas cuando deci-

dieron invertir en México. Esta estrategia tiene además la virtud de que podría negociar con cada una de las empresas distintos esquemas, si es que algunas les interesara quedarse con el nuevo acuerdo que, según la ley, dice que permite revender hasta el 46%.

No se puede negar, que este esquema de negociación de divide y vencerás es un área de *expertise* de AMLO y en este contexto, ha demostrado ser muy efectivo. No debemos subestimar al Presidente, al fin y al cabo, hasta a Alito logró convencer de los grandes beneficios de la 4T para México, ¿no podría convencer a los empresarios norteamericanos y canadienses?



EXPECTATIVAS

¿Qué esperan los mercados para hoy?

En México se dará a conocer el dato definitivo del IGAE a julio; en EU se tiene programada información de la actividad nacional.

MÉXICO: En punto de las 6:00 horas, el INEGI dará a conocer el Indicador Global de Actividad Económica (IGAE) correspondiente a julio; de acuerdo con el dato oportuno, registró un crecimiento de 0.45 por ciento mensual.

ESTADOS UNIDOS: La Reserva Federal de Chicago publicará su índice de actividad nacional de agosto.

La Oficina del Censo dará a conocer su reporte preliminar de las importaciones de productos de acero para consumo a agosto.

Por su parte, la Reserva Federal de Dallas publicará su encuesta de expectativas manufactureras a septiembre.

Se tienen programadas las intervenciones de miembros de la Fed, donde destaca la presidenta de la sede en Boston, Susan Collins, con una conferencia en la Cámara de Comercio sobre las perspectivas económicas.

— Eleazar Rodríguez



Cunde el miedo a la recesión

COORDENADAS

**Enrique
Quintana**


El miedo a la recesión se ha instalado en el mundo.

El viernes pasado, el comportamiento de la mayoría de las bosas de valores así lo reflejó.

El Nasdaq, la bolsa de las grandes empresas tecnológicas, cayó 1.8 por ciento, pero en los últimos 30 días ha retrocedido en 12.6 por ciento y desde su punto máximo ya cayó en 32 por ciento.

El índice de las empresas tradicionales, el S&P 500, cayó el viernes en 1.7 por ciento; la caída en el mes es de 10.8 y el retroceso desde el máximo es de 22.5 por ciento.

En Europa, el índice Euro Stoxx 50, que refleja el comportamiento de las empresas grandes en el viejo continente, cayó 2.3 por ciento el viernes; 8.7 por ciento en el mes y 23.4 por ciento desde el máximo.

Los temores reflejados en los mercados accionarios y en los de bonos ahora ya no solo se deben al probable impacto que tenga el alza de las tasas de interés en el mundo, que de por sí es bastante serio, sino a otra multitud de factores.

El temor más reciente y más que justificado es la situación derivada del conflicto Rusia-Ucrania.

Ante el evidente avance de las tropas ucranianas en la franja oriental del país, la zona del Donbass, el tono belicista del discurso de Putin escaló.

No solamente fueron los dichos. La convocatoria al reclutamiento de 300 mil nuevos efectivos para reforzar la invasión, generó una gran preocupación.

Para dimensionar el hecho, es el mayor proceso de reclutamiento desde la Segunda Guerra Mundial.

Peor aún, el hecho de que nuevamente Putin haya manejado en su discurso la posibilidad de usar armas nucleares generó una preocupación generalizada en el mundo.

Se percibe a un líder ruso acorralado, con una invasión que no ha conseguido sus resultados y con un saldo terrible para la economía rusa y crítico para su seguridad, en la perspectiva de sus fuerzas armadas.

Nadie sabe cómo pueda reaccionar Putin bajo presión y con un descontento interno que se ha hecho evidente en los últimos días a través de manifestaciones en contra del reclutamiento y la guerra, y el éxodo de personas susceptibles de ser reclutadas.

Pero no es lo único.

El programa fiscal de la nueva primera ministra del Reino Unido, Liz Truss, propició una fuerte caída de la libra esterlina, que llegó a su valor más bajo frente al dólar en los últimos 37 años.

No pareciera buena idea recortar impuestos a los ricos en el contexto de una situación fiscal tan frágil como la que hoy se vive.

Otro foco amarillo en Europa es el probable triunfo de la coalición de ultraderecha en las elecciones de Italia.

Por primera ocasión desde el fin de la Segunda Guerra Mundial, una coalición de ultraderecha encabezada por Georgia Meloni, gobernará Italia, con repercusiones que por lo pronto son inciertas.

No puede descartarse que sigan el camino del Brexit y que nuevamente vuelvan a propiciar impulsos nacionalistas en diversos países.

La complejidad económica y política del mundo es cada vez mayor.

No sabemos ni remotamente cuál va a ser el cuadro que tendremos a nivel global en un plazo de seis meses. Muchas cosas pueden haber cambiado respecto a la situación presente.

Y los márgenes de maniobra que tenemos en México son estrechos.

Si una recesión internacional se produce, quizás no nos pegue tanto si es leve y de corta duración.

Pero produciría una nueva caída de la economía mexicana, en caso de que fuera más fuerte y durara algunos trimestres.

Los signos aún son inciertos, pero la amenaza está allí. Los nubarrones que presagian tormenta están a la vista, aunque por ahora no sabemos a ciencia cierta si descargarán toda su furia o si pasarán de largo.



¿Cómo hizo Occidente para envenenar su dinero?

• **Cuando una fábrica quiere eliminar los desechos tóxicos, cobra un precio negativo por ello: sus gerentes le pagan a alguien para que se deshaga de ellos. Pero cuando los bancos centrales comienzan a tratar el dinero como los fabricantes de automóviles tratan el ácido sulfúrico gastado, uno sabe que algo está podrido en el reino del capitalismo financiarizado**

ATENAS—El capitalismo conquistó al mundo a fuerza de convertir casi todo lo que tuviera valor, pero no precio, en productos básicos. Clavó así una aguda cuña entre los valores y los precios... e hizo lo mismo con el dinero. El valor de intercambio del dinero siempre reflejó la voluntad de la gente para entregar cosas valiosas a cambio de él. Pero con el capitalismo, y una vez que el cristianismo aceptó la idea de cobrar por los préstamos, el dinero también adquirió un precio de mercado: la tasa de interés, o el precio de prestar una pila de efectivo por cierto tiempo.

Después del derrumbe financiero de 2008 y especialmente durante la pandemia ocurrió algo extraño: el dinero mantuvo su valor de cambio (que la inflación reduce), pero su precio se vino abajo y llegó a ser negativo en muchas ocasiones. Los políticos y funcionarios de los bancos centrales habían envenenado sin querer a la “capacidad alienada de la humanidad” (la poética definición que Carlos Marx dio del dinero). El veneno que administraron fue la política post-2008, en Europa y Estados Unidos, de austeridad dura para la mayoría, para financiar el socialismo de unos pocos.

La austeridad redujo el gasto público preci-

samente cuando el privado se venía a pique, acelerando la caída del gasto total que, por definición, es el ingreso nacional. Con el capitalismo solo las grandes empresas pueden tomar los grandes créditos que los prestamistas en su mayor parte, gente rica con muchos ahorros, están dispuestos a ofrecer. Por eso el precio del dinero se desplomó después de 2008: se agotó su demanda porque las grandes empresas cancelaron las inversiones ante los catastróficos efectos de la austeridad sobre la demanda, aunque la oferta de dinero (para ellas) crecía con fuerza.

Como ocurre con las papas acopiadas que nadie quiere comprar al precio vigente,

el precio del dinero -la tasa de interés- cae cuando su demanda queda por debajo de la cantidad disponible para los préstamos. Pero hay aquí una diferencia fundamental: aunque la rápida caída del precio de las papas soluciona rápidamente el problema del exceso de oferta, con el dinero ocurre lo opuesto. En vez de regocijarse

por la posibilidad de tomar

créditos más baratos los inversores piensan: "El Banco Central debe considerar que las cosas están mal si deja que las tasas de interés

caigan tanto. No invertiremos aunque nos den el dinero gratis".

Las inversiones no se recuperaron incluso después de que los bancos centrales redujeron bruscamente el precio oficial del dinero, que siguió cayendo hasta llegar al territorio negativo.

Fue una situación extraña. Los precios negativos tienen sentido para los males, no para los bienes. Cuando una fábrica procura eliminar residuos tóxicos, cobra un precio negativo por ello: quienes la dirigen le pagan a alguien para que lo haga. Pero cuando los bancos centrales empiezan a tratar al dinero como los fabricantes de autos al ácido sulfúrico, o las estaciones de energía nuclear al agua residual radiactiva, nos damos cuenta de que algo está podrido en el reino del capitalismo financiarizado.

Algunos analistas esperan ahora que el dinero occidental se purifique en las llamas de la inflación y las alzas de las tasas de interés,

pero la inflación no expulsará al veneno del sistema monetario occidental. Después de más de una década de adicción al dinero envenenado no surgió ningún método obvio para la desintoxicación. La inflación actual es muy diferente de la que enfrentó Occidente en la década de 1970 y principios de los 80. Esta vez amenaza al trabajo, al capital y a los gobiernos en formas de las que era incapaz 50 años atrás. En ese entonces, el trabajo estaba lo suficientemente organizado como para exigir subas salariales y evitar una crisis por el costo de vida, y ni los estados ni las empresas privadas dependían del dinero gratuito para seguir adelante. Hoy no existe una tasa de interés óptima para llevar nuevamente a la oferta y la demanda monetarias al equilibrio que no vaya a desatar una ola gigantesca de bancarrotas privadas y públicas. Ese es el precio a largo plazo del dinero envenenado.

El gobierno de Estados Unidos enfrenta el dilema imposible entre limitar la inflación local y obligar a las corporaciones de su país y a muchos gobiernos amigos a sufrir una crisis de solvencia que amenazará la propia estabilidad estadounidense. Las cosas están mucho peor en la zona del euro, donde los responsables de las políticas se negaron a implementar lo obvio cuando cayeron los bancos europeos después de 2008: establecer la base adecuada para la federación: una unión fiscal. En lugar de eso permitieron que el Banco Central Europeo hiciera "todo lo necesario" para salvar al euro. Solo envenenando su propia moneda el Banco Central Europeo (BCE) podía mantener a flote al show del euro. Actualmente el BCE posee enormes cantidades de deuda italiana, española, francesa y hasta griega que ya no puede justificar como medio para alcanzar su meta inflacionaria, pero a la que no puede renunciar sin poner en duda la existencia del euro.

Mientras ponderamos el acertijo sin solución que enfrentan Europa y Estados Unidos, tal vez sea un buen momento para pensar en el motivo más profundo por el que se puede envenenar al dinero (que no es lo mismo que su degradación por la inflación). Un buen punto de partida es una idea que podemos pedir prestada a Albert Einstein: solo podemos entender a la luz si aceptamos que tiene dos comportamientos diferentes, el de las partículas y el de las ondas.

El dinero también tiene una doble naturaleza. La primera es la de un producto básico que intercambiamos por otros, eso nunca podrá explicar por qué el dinero puede tener un precio negativo. Pero la segunda, sí.

El dinero, como el idioma, es un reflejo de nuestras interrelaciones y tecnologías. Refleja la manera en que transformamos la materia y damos forma al mundo a nuestro alrededor. Cuantifica nuestra "capacidad alienada" para actuar de manera colectiva. Cuando reconocemos la segunda naturaleza del dinero, todo empieza a adquirir mucho más sentido.

El socialismo para los banqueros y la austeridad para la mayoría de los demás coartó al dinamismo capitalista

y lo dejó en un estado de estancamiento dorado.

El dinero envenenado fluyó a cántaros, pero

no hacía las inversiones serias, los buenos empleos ni algo capaz de revivir al desaparecido espíritu animal capitalista. Y ahora que

nos ronda el fantasma de la

inflación, ninguna coltífica monetaria puede purificarlo, recuperar el equilibrio u orientar las inversiones hacia donde la humanidad las necesita.





¿La libra está cerca de un punto de inflexión?

- **Sibien las recientes caídas de la libra pueden evocar recuerdos de la crisis del “miércoles negro” de 1992, la debilidad de la libra esterlina no refleja una pérdida general de confianza en los activos del Reino Unido. Pero el plan recientemente anunciado para limitar los precios de la energía doméstica ahora puede generar problemas monetarios al exponer el balance del gobierno a enormes pérdidas potenciales**

LONDRES – Hace treinta años, el 16 de septiembre de 1992, los especuladores de divisas obligaron al gobierno británico a abandonar el compromiso de la libra esterlina con el Mecanismo Europeo de Cambio. En los días que siguieron al “miércoles negro”, la libra esterlina subiguientemente perdió el 15% de su valor. Para comienzos de 1993, ya había perdido casi un tercio de su valor.

La reciente debilidad de la libra —la semana pasada cayó a su nivel más bajo contra el dólar estadounidense desde 1985— ha evocado, y entendiblemente, recuerdos de este episodio previo, lo que llevó a algunos a comparar la libra con una moneda de mercados emergentes. Pero la comparación es imprecisa y probablemente inexacta. Más allá de sus dificultades económicas actuales, el Reino Unido conserva instituciones fuertes, una democracia próspera y un histo-

rial razonable de crecimiento decente y baja inflación.

Entonces, ¿qué es exactamente lo que ha salido mal? ¿La libra realmente está en riesgo por una pérdida generalizada de confianza en los activos británicos?

Al igual que casi cualquier otra moneda excepto el dólar estadounidense y quizás el euro, la libra carece de los atributos de una moneda dominante. Más allá del comercio al interior del Reino Unido y entre unos pocos países del Commonwealth, no hay una demanda internacional natural por la libra esterlina.

Tampoco existe evidencia de que se conserven libras como una reserva de valor. En momentos de incertidumbre, los bonos del gobierno del Reino Unido por lo general aumentan de valor (a pesar de las circunstancias actuales), pero la libra tiende a caer frente al dólar. La libra carece de las propie-

dades percibidas de refugio seguro del dólar estadounidense y de otras pocas monedas

que se benefician de gran-

des reservas de activos

extranjeros —como

resultado de

tener exce-

dentos comerciales consistentes durante períodos prolongados.

Esto implica que el valor de la libra, como el de la mayoría de las otras monedas, depende de si los inversores extranjeros consideran que las políticas económicas del gobierno son prudentes o no.

En un sentido, el Brexit no fue diferente de cualquier otro shock negativo para los términos de comercio del país: la moneda se depreció en consecuencia. Pero también planteó temores sobre la capacidad continua del Reino Unido de endeudarse a bajo costo, dado su inminente divorcio de su principal

socio comercial.

La evidencia inicial sugiere que estos temores fueron exagerados. Las necesidades de financiamiento externo del Reino Unido, según refleja su déficit de cuenta corriente, aumentaron del 2.6% del PIB durante la primera década de este siglo a casi el 4% del PIB en 2020. Sin embargo, ajustados

por inflación, los costos de financiamiento del Reino Unido en realidad cayeron en el período posterior al Brexit.

Más recientemente, el marcado incremento de su factura energética se tradujo en un mayor deterioro de la cuenta corriente del Reino Unido, lo que

resultó en un déficit sin precedentes de más del 8% del PIB en el primer trimestre de 2022 y costos de endeudamiento significativamente más altos.

Sin duda, el Reino Unido no es la única economía desarrollada que intenta recupe-

rarse de las consecuencias de la pandemia del Covid-19 y la guerra en curso en Ucrania. Aun así, el hecho de que al Reino Unido no le esté yendo peor que a algunos otros países no es excusa para ser complacientes.

La decisión del gobierno de Elizabeth Truss de poner un tope a los precios de la energía doméstica para los hogares, a fin de limitar el impacto de los precios mayoristas más altos en el consumo, es análogo a la fallida paridad del tipo de cambio del Reino Unido hace 30 años. Si los precios mayoristas del gas aumentan, debido al corte de los suministros a Europa por parte de Rusia o porque los propios proveedores extranjeros del Reino Unido eligen limitar las exportaciones de gas a fin de mitigar los efectos de los altos precios de la energía en sus propias economías domésticas, el costo del plan de subsidios podría dispararse. Si el balance del gobierno queda expuesto a enormes pérdidas potenciales, sus costos de endeudamiento quedarían prácticamente asociados al precio mayorista del gas, sobre el cual no tiene control.

En otras palabras, el Reino Unido está estableciendo una paridad de precios que será financieramente difícil de sostener y políticamente difícil de eliminar. Mayores incrementos en el precio del gas conducirían

a tasas de interés aún más altas; dados los altos niveles de deuda de Gran Bretaña, una recesión profunda es lo que, casi con certeza, vendría después. No habría una paridad de tipo de cambio que romper per se, pero la libra esterlina de todos modos se convertiría en daño colateral cuando el financiamiento externo se agote.





Entre
números

Soraya Pérez
@PerezSoraya

Miles de derrames petroleros en México

Tabasco es el Delta del Níger mexicano. Al igual que aquel país africano donde ocurren cientos de derrames de hidrocarburos cada año por la presencia de las principales petroleras globales, así está la tierra del presidente que concentra el 50% de total de los derrames petroleros de Pemex.

Quiero mostrarles una alarmante comparación. En los últimos 50 años, la región del Delta del Níger ha sufrido alrededor de 6 mil derrames que han destruido los manglares de la zona, la fauna protegida, así como daños incalculables en la salud de sus habitantes; pero en México la situación es mucho más crítica pues según reportes de transparencia, en sólo cinco años, se han tenido casi 2 mil derrames y fugas moderadas y graves, sin contar los innumerables casos menores que no se registran oficialmente.

OJO, en una décima parte del tiempo, México tiene casi la tercera parte de los derrames ocurridos en el Delta del Níger que es la zona más contaminada del mundo, según la ONU.

Y en este comparativo, la joya de la corona es Tabasco, donde se con-

tabilizaron mil 40 accidentes petroleros: en el municipio de Cárdenas se registraron 305 casos, y enseguida Huimanguillo con 250 fugas y derrames. La contaminación es tan grave, que los accidentes petroleros se extienden en prácticamente 14 de los 17 municipios del estado.

En mis redes sociales reporté un último caso la semana pasada, en la vía corta Cunduacán – Comalcalco a 20 kilómetros de donde se inauguró la refinera Dos Bocas. Las imágenes del derrame se viralizaron ya que era impactante ver borbotones de petróleo derramados en medio de nuestra selva, y ¿qué hizo Pemex? Emitir un comunicado informando que la fuga fue gracias a un acto deliberado de una persona que cerró una válvula generando un incremento en la presión que reventó el ducto, pero ¿quién es el culpable? ¿quién tuvo acceso a las instalaciones sin autorización? ¿cuánto recurso se destinará a la mitigación y al mantenimiento para que no vuelva a suceder? Opacidad y falta de transparencia, las únicas respuestas.

Pemex, sigue recibiendo recursos millonarios para su operación. Según datos del IMCO, entre enero de 2019 y junio de 2022 el gobierno fe-

deral apoyó a Pemex con \$792 mil millones de pesos, este monto equivale a 1.6 veces los recursos ejercidos por la Secretaría de Salud durante ese periodo. Entonces, ¿cómo es posible que no haya un presupuesto suficiente para el mantenimiento de ductos que mitiguen los constantes derrames y fugas de hidrocarburos?

Las consecuencias ambientales y de sustentabilidad a consecuencia del descuido gubernamental son inmensas. Enormes manchas de aceite se dejan ver cerca de nuestras costas y en los sistemas lagunares que afectan la cadena natural de alimentación, matando a miles de especies endémicas, así como la degradación ambiental causada por la sobreexplotación, los permanentes derrames y las nuevas instalaciones de la refinera; lo que nos lleva a la conclusión de que serán mucho más los costos que los beneficios para los habitantes de estas zonas.

La política energética del país está de cabeza. Los ciudadanos de Níger están hartos de beber agua sucia, comer pescado contaminado y respirar gases tóxicos, pero sobre todo están hartos de esperar justicia. El gobierno de cuarta nos lleva hacia el mismo camino.



Salud
y Negocios

Maribel Ramírez Coronel
maribel.coronel@eleconomista.mx

Soriana le entra a la telemedicina

Tras ver el veloz incremento de ventas en línea impulsado sobretudo con la pandemia y la amplia actividad que tienen los 371 consultorios médicos adyacentes a sus farmacias (CAFs), Organización Soriana decidió asumir un rol protagónico en la salud digital y entrarle de lleno a la telemedicina. Esto es un claro reflejo de cómo en el sector privado están viendo oportunidades en el creciente mercado de salud en México y confían en que los mexicanos ya estamos sensibilizados y listos para aprovechar las opciones de las consultas virtuales.

Edmundo Fernández, director de Farmacias Soriana, nos compartió que esta decisión va alineada a una estrategia digital que le permitirá a la compañía dar mayores servicios a los más de 8 millones de visitantes que reciben mensualmente en su portal en internet soriana.com, desde donde empezarán a ofrecer consultas médicas en línea a un precio de 89 pesos.

La explosiva expansión del sitio web de Soriana con la pandemia fue impactante: de un año a otro su tráfico se fue duplicando; de 2 millones de visitas que tenía en 2020 pasó a 4 millones en 2021 y a 8 millones para el 2022. En tanto, las órdenes de compra en línea han venido creciendo a doble dígito. En el último año se elevaron 28.1% con un incremento en el *conversion rate* de 45.3%. Y hablando sólo de sus ventas de farmacia online se fueron a más del doble con la pandemia elevándose en 114% de 2020 a la fecha. En sus consultorios físicos -ubicados estratégicamente en 371 de sus 764 tiendas- también registran incrementos: su número de consultas médicas de primer contacto se elevó 39% en el último año.

En ese contexto se animaron a lanzarse como la primera cadena de autoservicios con consultas médicas virtuales. Ello implica la complejidad de emitir recetas médicas electrónicas, pero para eso se está aliando -y es

algo bien interesante de su estrategia- a dos empresas que ofrecen servicios fundamentales en el campo de la salud digital:

Por un lado a Medikit -empresa de origen regiomontano autonombra el ecosistema de salud más grande de Latinoamérica- que le dará la base tecnológica para la receta electrónica. Ésta le llegará al paciente vía correo electrónico o vía teléfono celular, y junto con ello la liga a un carrito de compras con la cotización de sus medicinas prescritas, así como la opción de hacérselas llegar a su domicilio.

Y por otro lado, Soriana se alió a la plataforma ÜMA -de origen argentino- que le da acceso a una red de 3,000 médicos generales en todo el país para dar las consultas en línea. Será un servicio médico de Soriana adicional a sus CAFs, pero también centrado en medicina de primer contacto también llamada atención de primer nivel.

En la primera etapa estiman estar ofreciendo un promedio mensual de 40,000 consultas médicas en línea, lo que significa que superarán a las 33,000 consultas mensuales que hoy en día Soriana está dando en sus consultorios físicos. Están tan entusiasmados y optimistas, que prevén el siguiente paso después de seis meses para empezar a ofrecer la consulta médica de especialidades. Una parte delicada de todo este proceso, aparte de la consulta en sí que implica un compromiso de alto profesionalismo en la atención y el diagnóstico, es la receta electrónica porque debe tener un proceso transparente de validación de parte de la Secretaría de Salud y certificación de parte del regulador sanitario Cofepris. Hernández nos comenta que su aliado Medikit tiene todos los respaldos regulatorios y la trazabilidad tanto para controlar la activación o desactivación de la receta, como para la dispensación del medicamento no sólo en Soriana sino en un conjunto de cadenas de farmacias y de autoservicios.



Más allá
de Cantarell

Pablo Zárate
@pzarater

A punto de incumplir, Sener ya tiene otros datos

Hace cuatro meses, la Secretaría de Energía (Sener) argumentó, muy extensamente, que lograr que 35% de la generación de electricidad en México en el 2024 fuera limpia era prácticamente imposible. Quizás no tenía ni idea de lo que hacía, como sus nuevas promesas sugieren. Pero en aquel entonces sonaba muy segura de los fundamentos de su pesimismo.

La página 139 del Prodesen 2022-2036, el documento vigente de planeación del sector eléctrico que fue publicado apenas en mayo, es una auténtica apología del incumplimiento. "Se observa que, para alcanzar las metas a 2024, la viabilidad económica y técnica para una integración de gran magnitud que permitan la integración de generación renovable/limpia para ese año no es factible como se observó por parte de la Sener en el 2017 y el 2018." El corazón de la justificación, por supuesto, partía de una crítica a las autoridades del pasado y sus supuestos.

Ojalá fueran solo palabras. Pero así se fundamentaron acciones directas en contra de las energías limpias. En la misma página 139, la Sener presumió que rechazó peticiones del operador independiente del sistema argumentando que "la penetración de Energías Limpias asumida es muy superior a lo observado en años recientes, y la incertidumbre implicaría que la inversión no contribuya a minimizar los costos del [sistema eléctrico nacional] y que se debe armonizar con la expansión de la infraestructura de gas natural en las zonas."

Olvídenlo. La buena noticia es que Sener ya se retractó. Por alguna razón aun no revelada, los obstáculos de las energías limpias que las autoridades llegaron a percibir como sistémicos simplemente desaparecieron la semana pasada. De un plumazo, sin

avisar ni explicar, la Sener decidió borrar el contenido original de la página 139. Y, así de fácil, ahora ya es oficial que México va a cumplir. "De acuerdo con las estimaciones internas de la Sener con los datos proporcionados por la CFE y el Cenace, en 2024 México alcanzará la meta de generación de electricidad con energías limpias del 35% en el año 2024, con lo que se dará cumplimiento a la meta al respecto establecida en la Ley de Transición Energética, así como a los compromisos internacionales de México... establecidos en el Acuerdo de París."

Cuando se aterriza en números, desafortunadamente, queda claro que la promesa del Prodesen adulterado es demasiado buena para ser verdad. Hace cuatro meses, el Prodesen original estimó que, para cumplir con la meta del 35% para el 2024, se necesitaban 127,000 gigawatts-hora de generación limpia. En 2021, como punto de partida, México generó poco menos de 97,000 gigawatts-hora limpios. Para lograr suplir el faltante con renovables con renovables, se necesitaría inaugurar unos 11 parques solares del tamaño del que CFE prometió en Puerto Peñasco, Sonora, en apenas dos años. Muchos dudan que siquiera ese vaya a estar listo en el 24. ¿De dónde se supone que van a sacar 10 más con todos los motores de inversión privada apagados?

Y, así, a apenas unos días de su misteriosa desaparición, ya se extraña el Prodesen original de este año. Estaba plagado de fallas e ideología. Se oponía al cumplimiento de la ley mexicana y los tratados internacionales que México firmó. Pero, en contraste con la nueva versión adulterada, parecía reflejar de manera realista la posición real de este gobierno mexicano. ¿No es un poco sospechoso que, justo a punto de incumplir, Sener haya introducido otros datos?



Ricos
y poderosos

Marco A. Mares
marcomaresg@gmail.com

Mexicanos: smart fans; 127 millones de smartphones

Casi todos los mexicanos poseen un smartphone. Como consumidores nos hemos convertido en "smart fans". Todos tienen o quieren tener un *smartphone*.

Un *smartphone* es aquel dispositivo con pantalla táctil, que permite al usuario conectarse a internet, gestionar cuentas de correo electrónico e instalar otras aplicaciones y recursos a modo de pequeño computador.

De acuerdo con la consultoría especializada The CIU -que encabeza el experto **Ernesto Piedras-**, en México, se contabilizan casi 127 millones de *smartphones* (126.9 millones, para ser exactos).

Esto significa 94.6% del total de líneas móviles operando en el país al segundo trimestre de 2022.

Las cifras del mercado de teléfonos móviles, son espectaculares y convierten al país en uno de los mercados más atractivos de Latinoamérica. En el mercado de *smartphones* en México, se comercializan más de 30 millones de *smartphones* al año.

Esta cantidad, genera ingresos por más de 125 mil millones de pesos por la adquisición de dispositivos al año.

Desde su irrupción hace 15 años, los *smartphones* han transformado radicalmente el mercado nacional. Es decir, han cambiado la demanda de los consumidores y por supuesto, también la oferta y el cuadro de empresas que venden dispositivos móviles.

Hay que recordar que fue en junio de 2007, cuando los fabricantes de equipos de telefonía móvil dieron un salto en el desarrollo de dispositivos, con el surgimiento de los "teléfonos inteligentes" o *smartphones*.

De entonces a la fecha, se ha observado un cambio radical en el predominio del mercado, entre los operadores.

Motorola -que ahora opera bajo la bandera de desarrollo China, al ser propiedad de Lenovo- ocupa hoy el primer lugar en equipos vendidos trimestralmente.

En el segundo trimestre de este año, colocó 28% del total de los 8.2 millones de *smartphones* vendidos.

En los últimos tres años, cuatro fabricantes: Motorola, Xiaomi -una empresa china con fuerte penetración en ese país y Europa-, Apple y OPPO -OPPO Mobile Telecommunications Corp., Ltd., un fabricante de productos electrónicos con sede en Dongguan, Provincia de Cantón, China-, han escalado su participación en ventas.

Estos jugadores se perfilan como los beneficiarios de la porción del mercado que Samsung va cediendo también de manera constante, así como del más de un tercio de ese mercado que han dejado vacante Huawei y LG, éstas por el conflicto geopolítico.

Samsung descendió al segundo lugar, con una cuota de ventas de 26% del total durante el 2T-2022. Este fabricante surcoreano acumula tres años de pérdidas y 4 puntos porcentuales de participación de mercado.

Por su parte, Apple ha logrado aumentar la proporción de sus ventas para llegar a 16% del total de los equipos vendidos en el país.

Se consolidó en el tercer lugar de ventas y participación en el parque total de smartphones.

Los usuarios de la marca de Apple, resienten un menor impacto de la crisis económica y la creciente inflación.

Otro jugador que ha consolidado su posicionamiento en ventas es Xiaomi; desplazó 13% de los equipos vendidos. Luego sigue OPPO con una proporción de 6% del total.

Estas empresas integran el top 5 de fabricantes con mayor cantidad de smartphones colocados en el mercado mexicano durante el 2T-2022. Desde el 2021, según The Ciu, México alcanzó el 100% de la teledensidad.

Y con el tiempo ha transitado de un mercado de gama baja a gama media. En virtud de los acuerdos que tiene México con países que diseñan y fabrican dispositivos como Estados Unidos, China y Corea se ha masificado y aumentado el acceso a la tecnología de punta a precios accesibles.

Apple con iPhone se ha mantenido en su segmento de mercado de alta gama. Han sido las otras marcas, principalmente chinas, las que han democratizado el uso de los smartphones en México frente a la poca disponibilidad de recursos con que cuentan la mayoría de los mexicanos para hacerse de un dispositivo insignia o *flagship*.

Las empresas chinas, a pesar del escaso reconocimiento de marca en México están siendo preferidos frente a la tendencia de migración de los usuarios de gama baja a gama media por la accesibilidad que ofrecen a tecnología de punta y elementos premium en dispositivos de gama media y con rangos de precios de 5 mil a 10 mil pesos.

Los *smart fans* mexicanos están creciendo de la mano de fabricantes chinos altamente competitivos. Al tiempo.



Tendencias

AC Las acciones de la embotelladora de Coca-Cola, Arca Continental, tuvieron un retroceso de 0.49% la semana pasada en la Bolsa Mexicana de Valores. Pasaron de 139.96 a 139.27 pesos por unidad. ↘

ALFA Los títulos del conglomerado industrial regiomontano retrocedieron 0.68% la semana pasada en la Bolsa mexicana, al pasar de 13.16 a 13.07 pesos. En valor de mercado perdió 441.83 millones de pesos. ↘

ALSEA La administradora de restaurantes tuvo una semana negativa en la BMV, pues sus acciones perdieron 5.51%, al pasar de 38.46 a 36.34 pesos cada una. En lo que va del 2022 pierde 4.24 por ciento. ↘

ASUR Los títulos de Grupo Aeroportuario del Sureste, administrador del aeropuerto de Cancún, perdieron 5.98% la semana pasada en la Bolsa mexicana. Pasaron de 431.54 a 405.75 pesos cada uno. ↘

BBAJIO Los papeles de Banco del Bajío tuvieron una ganancia de 1.72% la semana que terminó el viernes anterior en la Bolsa mexicana. Pasaron de 48.13 a 48.96 pesos cada uno. En el año avanzan 33.04 por ciento. ↗

BIMBO Los títulos de la panificadora más grande del mundo, cayeron 1.44% en la Bolsa mexicana, al pasar de 73.45 a 72.39 pesos cada uno. En valor de mercado perdió 4,701.39 millones de pesos. ↘

BOLSA Grupo Bolsa Mexicana de Valores perdió 315.76 millones de pesos en valor de capitalización la semana pasada en el centro bursátil. Sus papeles pasaron de 34.60 a 34.06 pesos, equivalente a una caída de 1.56 por ciento. ↘

CEMEX Las acciones de la cementera regiomontana bajaron en la semana 3.99%, al pasar de 7.26 a 6.97 pesos cada una en la Bolsa mexicana. En valor de capitalización perdió 4,207.41 millones de pesos. ↘

CUERVO Los papeles de la tequilera más grande del mundo, José Cuervo, tuvieron una caída de 2.83% la semana pasada en la Bolsa. Pasaron de 39.18 a 38.07 pesos cada uno. En el 2022 pierden 25.88 por ciento. ↘

ELEKTRA Las acciones de la empresa de Grupo Salinas, reportaron un alza semanal de 2.69% a 1,050.19 pesos por unidad, equivalente a una ganancia en valor de mercado de 6,752.88 millones de pesos. ↗

FEMSA La dueña de las tiendas de conveniencia Oxxo cerró la semana con una pérdida en el precio de su acción de 5.86% a 124.16 pesos por unidad en la BMV. En el año pierden 22.07 por ciento. ↘

GAP Al cierre de la semana pasada, los títulos de Grupo Aeroportuario del Pacífico perdieron 6.37% en la Bolsa mexicana a 268.29 pesos cada una, una caída en valor de mercado de 9,349.5 millones de pesos. ↘

GCARSO Los títulos del conglomerado Grupo Carso, propiedad de Carlos Slim, reportaron un retroceso semanal de 3.63% a 72.46 pesos en la BMV. En el año muestran una ganancia de 9.47 por ciento. ↘

GCC Los papeles de GCC (antes Grupo Cementos de Chihuahua) tuvieron un retroceso de 1.53% la semana pasada en la Bolsa Mexicana de Valores. Pasaron de 116.53 a 114.75 pesos cada uno. En el 2022 pierden 27.58 por ciento. ↘

GENTERA En su regreso al S&P/BMV IPC, los papeles de la empresa de servicios financieros, cayeron

5.04% a 16.38 pesos cada uno en la Bolsa mexicana, desde los 17.25 pesos de la semana previa. En el 2022 avanza 24.28 por ciento. ↘

GFINBUR Los títulos de Grupo Financiero Inbursa, propiedad de Carlos Slim, reportaron una ganancia semanal de 0.36% a 33.11 pesos, desde los 32.99 pesos de la semana previa en la BMV. En el 2022 avanza 35.03 por ciento. ↗

GFNORTE Los papeles del regiomontano Grupo Financiero Banorte finalizaron la semana pasada con un retroceso de 1.95% a 131.33 pesos cada uno en la Bolsa mexicana. En los últimos 12 meses muestran una ganancia de 4.19 por ciento. ↘

GMEXICO La empresa minera Grupo México, líder en producción de cobre, tuvo un retroceso semanal en el precio de su acción de 10.89% a 68.64 pesos por título, y cerró con un valor de capitalización bursátil de 534,362.4 millones de pesos. ↘

GRUMA Los papeles de la productora de harina y tortillas Gruma cerraron la semana pasada en la Bolsa Mexicana de Valores con una pérdida en su precio de 3.75% a 208.53 pesos por unidad. En el año tienen un retroceso de 20.57 por ciento. ↘

KIMBER Kimberly Clark de México, empresa de productos de higiene y cuidado personal, tuvo una pérdida en el precio de su acción de 3.84% a 26.54 pesos cada una la semana pasada en la Bolsa. En el año pierden 14.41% por ciento. ↘

KOF Los títulos de la embotelladora Coca-Cola FEMSA tuvieron una pérdida de 5.52% durante la semana en la Bolsa mexicana. Pasaron de 123.82 a 116.98 pesos cada uno. En lo que va del 2022 la emisora cae 4.73 por ciento. ↘

LIVEPOL Las acciones de la departamental Liverpool perdieron 7.49% en la semana, al pasar de 97.36 a 90.07 pesos en la BMV. En lo que va del 2022 ganan 1.48 por ciento. Su valor de mercado es de 129,042 millones de pesos. ↘

MEGA Los títulos de Megacable, bajaron 4.49% en la semana en la BMV, a 42.98 pesos cada uno. En lo que va del 2022 pierden 38.39 por ciento. Su valor de mercado es de 36,851.01 millones de pesos. ↘

OMA Las acciones de Grupo Aeroportuario Centro Norte, administrador del aeropuerto de Monterrey, cotizan en 134.46 pesos, terminando la semana con una pérdida de 6.46% en la Bolsa mexicana. En lo que va del presente año cae 2.22 por ciento. ↘

ORBIA Los papeles de Orbia pasaron de 37.85 a 36.25 pesos cada uno durante la semana pasada, esto es un retroceso de 4.23% en la Bolsa Mexicana de Valores. En lo que va del 2022 pierden 30.65 por ciento. Su valor de mercado asciende a 72,862.5 millones de pesos. ↘

PINFRA Las acciones de Promotora y Operadora de Infraestructura ganaron 1.27% durante la semana pa-

sada en la BMV, cerrando en 140.4 pesos cada una. En el 2022 acumula una caída de 12.25 por ciento. Su valor de capitalización bursátil es de 57,866.2 millones de pesos. ↗

Q Los papeles de la aseguradora mexicana de automóviles Quálitas cayeron 1.78% la semana pasada en la Bolsa Mexicana de Valores, pasando de 84.84 a 83.33 pesos cada uno. En el 2022 pierden 19.79 por ciento. Su valor de mercado es de 33,831.98 millones de pesos. ↘

RA Los títulos de Banco Regional finalizaron el viernes de la semana pasada con un retroceso en su cotización en la Bolsa Mexicana de Valores de 0.8% a un precio de 112.41 pesos por unidad. Su valor de capitalización bursátil asciende a 36,862.76 millones de pesos. ↘

SITES Los papeles de la empresa de torres de telecomunicaciones bajaron 0.77%, pasando de 18.25 a 18.11 pesos cada uno en la Bolsa Mexicana de Valores la semana pasada. En el 2022 gana 19.23 por ciento. Su valor de mercado es de 59,442.96 millones de pesos. ↘

TLEVISA Las acciones de la televisora más grande de contenidos en español del mundo, Grupo Televisa, pasaron de 24.74 a 22.94 pesos cada una, una baja de 7.28% en la semana. En el año pierde 40.49 por ciento. Su valor de mercado es de 65,147.19 millones de pesos. ↘

VESTA Los títulos de la desarrolladora de parques industriales disminuyeron 2.05% y cerraron en 37.75 pesos el viernes pasado en la Bolsa Mexicana de Valores. En lo que va del 2022 la emisora retrocede 8.44 por ciento. Su valor de mercado es de 25,859.37 millones de pesos. ↘

VOLAR Las acciones de la aerolínea de bajo costo Volaris cayeron 12.49% a 15.84 pesos cada una el viernes pasado en la Bolsa mexicana. En el año pierde 56.89 por ciento. Su valor de capitalización es de 18,469.07 millones de pesos. ↘

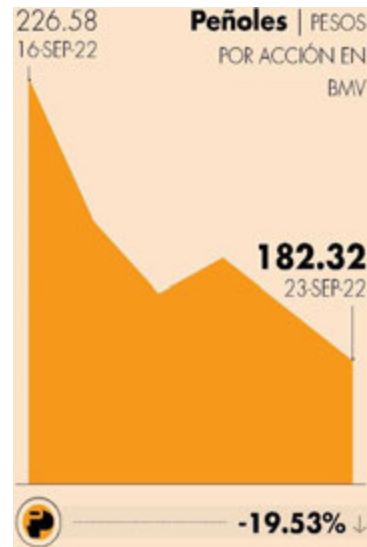
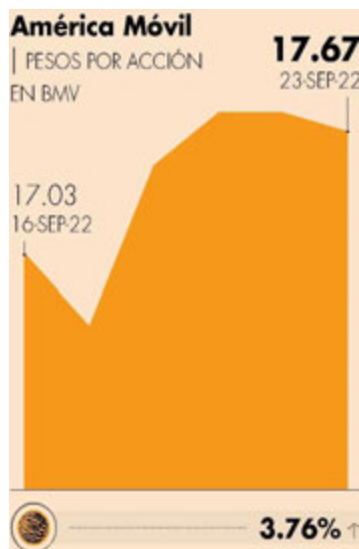
WALMEX Las acciones de Walmart de México ganaron 0.22% en la semana que recién finalizó, al cotizar en 73.32 pesos cada una. En lo que va del 2022 pierden 3.64 por ciento. Su valor de capitalización bursátil es de 1.28 billones de pesos. ↗

La mejor, AMX

LOS títulos de América Móvil, propiedad de Carlos Slim, ganaron 3.76% la semana pasada en la Bolsa mexicana, de 17.03 a 17.67 pesos cada uno, siendo la emisora con el mejor desempeño en el S&P/BMV IPC. En lo que va del año caen 18.53 por ciento.

La peor, PEÑOLES

LOS papeles de Industrias Peñoles bajaron 19.53% en la semana, a 182.32 pesos cada uno en la Bolsa Mexicana de Valores, siendo la empresa con el peor desempeño semanal dentro del principal índice bursátil. En el año pierden 22.6 por ciento.





- El mejor
- Se queda corto
- De manteles largos

Resulta que la revista Newsweek reconoció a Banorte como el mejor banco con responsabilidad social a escala mundial, en su edición del pasado 24 de septiembre.

Más de 45,000 consumidores respondieron a una encuesta en línea en 35 países, entre noviembre del 2021 y enero del 2022.

Para realizar el ranking, Newsweek vio si los bancos analizados son transparentes en la divulgación de su información ASG y si usan los recursos de manera responsable o si tratan a sus clientes y empleados de manera justa, entre otras preguntas.

Banorte encabeza la lista entre 175 bancos en 35 países, por arriba de instituciones de la talla de Lloyd's (2), ANZ Banking (3) o UBS (4).

Desafortunadamente no hay ningún otro banco mexicano en la lista de mejores bancos con políticas ASG de Newsweek. El ranking lo encabeza Estados Unidos con 15 bancos, seguido por Italia (13) y Tailandia (12).

Enhorabuena para los responsables ASG en Banorte.

Grupo Aeroportuario del Pacífico (GAP), administrador de 12 aeropuertos en México y dos en Jamaica, obtuvo menos de lo esperado al acudir a la Bolsa Institucional de Valores (Biva) para colocar dos bonos de largo plazo, debido a que tuvo que declarar desierto uno de estos instrumentos y recabó un monto menor que el esperado con el otro.

La compañía recabó 2,757 millones 587,600 pesos mediante la colocación de un bono con vigencia de cuatro años en Biva, el cual pagará un interés variable resultado de adicionar 0.26 puntos porcentuales a la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE) a un plazo de hasta 29 días. La tasa aplicable al primer periodo de interés será de 9.20% sobre el valor nominal del bono.

GAP pretendía obtener 55,300 millones de pesos a través de este instrumento, que representa la octava emisión al amparo de un programa de deuda por hasta 42,200 millones de pesos, identificado con la clave de pizarra GAP 22L.

El instrumento fue calificado con 'mxAAA' por parte de S&P Global Ratings y con 'AAA.mx' por Moody's Investors Service, las dos notas más altas en escala local para esas agencias.

Como le adelantamos el jueves pasado, Fibra Uno, el mayor fideicomiso de inversión en bienes raíces en México, abrió las puertas del centro comercial Mitikah, ubicado al sur de la Ciudad de México dentro de una torre de usos mixtos conocida con el mismo nombre.

El centro comercial cuenta con 120,000 m² de área rentable, equivalentes a 280 espacios comerciales para tiendas, restaurantes y centros de entretenimiento en cinco niveles.

El proyecto representó una inversión de aproximadamente 22,500 millones de pesos.



El Presupuesto de Egresos para el 2023

El Ejecutivo federal propuso a la Cámara de Diputados un Presupuesto de Egresos de la Federación (PEF) para el ejercicio fiscal del 2023 de 8.3 billones de pesos (bdp), el más alto en la historia. ¿Cómo se compara esta propuesta con presupuestos de otros años? Veamos algunos ejemplos.

Para el 2000 el PEF fue de 1.1 bdp. Traído a valor presente, el PEF de aquel año sería hoy de 3.03 bdp. De hecho, para el 2019 –primer ejercicio de la actual administración–, el PEF sería de 5.8 bdp (el doble del último año de la gestión de Ernesto Zedillo).

El PEF para el 2023 será, entonces, de casi el triple del de 2000. Una lectura del PEF de los últimos años revela que la actual administración gasta mucho más que los gobiernos anteriores sin haber podido generar condiciones de crecimiento.

En el 2012 –último año de gobierno de Felipe Calderón (cuyo PEF fue de 3.7 bdp)– los recursos sumados de las secretarías de Defensa y Marina fueron de 75,200 millones de pesos y el de Comunicaciones y Transportes fue de 85,500 millones de pesos.

Es decir, se invertiría 18% más en infraestructura que en las fuerzas armadas. El PEF del 2019 otorgó a Sedena y Semar un presupuesto de 125,700 millones de pesos, mientras que a la SCT uno de 66,500 millones de pesos.

Para el 2023, el PEF proyecta un gasto en las fuerzas armadas de 153,700 millones de pesos y en infraestructura de 77,400 millones de pesos; es decir, el gasto militar será el

doble que el de infraestructura.

Si sumamos los 99,000 millones que erogaría la Secretaría de Seguridad y Protección Ciudadana al de las fuerzas armadas (que ya incluyen a la Guardia Nacional), en el 2023 gastaremos 43,000 millones de pesos más en rubros militares que en el presupuesto otorgado a la Secretaría de Salud, cuya partida de compra de medicinas tendrá un recorte de 14% con respecto al PEF del 2022.

En términos reales (incluida la inflación tenida desde el 2012), en el 2023 el gobierno piensa gastar 30% más en la Sedena y la Semar que lo que se presupuestó en el último año de Calderón.

El PEF para el 2023 es superior al del 2022 en 1 bdp. Al no preverse un incremento impositivo, este nuevo gasto federal habrá de financiarse con la contratación de deuda, la cual se estima también crecerá en 30% según lo anunciado en el Paquete Económico.

El manejo de la deuda implicará el pago de intereses por cerca de 1 bdp, es decir todo el incremento para este año servirá tan solo para cubrir el servicio de la deuda. Recordemos que 1 bdp equivale ahora a la tercera parte (en términos reales) del PEF del último año del presidente Zedillo. Tampoco descartemos recortes.

Resulta cuestionable un presupuesto de esas dimensiones para financiar un modelo de gasto que no ha generado crecimiento económico en cuatro años y que asigna mayores recursos a las fuerzas armadas antes que a la inversión productiva o a una infraestructura que realmente cierre brechas con la población más desprotegida.



Y a pesar de la volatilidad, el peso se defiende

Hay que olvidarnos ya de la sorpresa que generó el hecho de que el euro, la divisa que agrupa a 19 países europeos, alcanzara una paridad de uno a uno frente al dólar de Estados Unidos. Eso ya es historia.

Lo que sigue es la nueva expectativa en los mercados de que ahora la siguiente víctima de la fortaleza del dólar sea la libra esterlina de Reino Unido.

Los indicadores cambian rápido, pero ya vimos el viernes euros a 97 centavos de dólar y libras esterlinas a un dólar con 8 centavos.

Estados Unidos tiene, en todo caso, mejores expectativas económicas que Europa que está en el epicentro de una invasión rusa que amenaza con ahondar la crisis energética y eventualmente extender la guerra a otros territorios de ese Continente.

Los bancos centrales de Europa y Estados Unidos han iniciado un camino de incremento en sus tasas de interés. Pero ha sido más rápido y acelerado el aumento del costo del dólar que del euro, porque Europa enfrenta la realidad de tener que coordinar a economías autónomas que tienen muy diferentes niveles de desarrollo.

En fin, hay muchas razones que explican esta depreciación histórica de las divisas europeas. Pero la principal es la hegemonía del dólar y la decisión unilateral de la Reserva Federal de combatir la inflación estadounidense con una muy agresiva política monetaria.

Hasta ahora ya vimos euros en centavos de dólar, pero no hemos visto que la moneda mexicana tenga que cambiarse en 24 o 25 por cada billete verde.

Claro que el viernes también fue un mal día para la moneda mexicana que dejó, por ahora, sus niveles inferiores a 20 pesos por dólar. Sin embargo, el peso no deja de ser una moneda resiliente que lo primero que ha logrado es divorciarse del faccioso y desordenado manejo político del régimen actual.

El peso mexicano se ha ganado un lugar como moneda emergente líder en los mercados, aunque es un hecho que mantiene su suerte atada a la salud de las finanzas públicas mexicanas. Eso es algo que hoy no influye, pero que todo mundo quiere ver qué sucede hacia finales del sexenio.

Lo que sí tiene mucho que ver hoy es la política monetaria del Banco de México.

Una de las ventajas menos publicitadas de una política monetaria restrictiva por parte del banco central mexicano es precisamente conservar la estabilidad y hasta una eventual fortaleza de la moneda mexicana.

La paridad cambiaría divide las opiniones en este país, entre un sector exportador que encuentra ventajas en la depreciación para aumentar su competitividad, y un gobierno, de la mano de la opinión pública, que tienen al peso fuerte entre sus sinónimos de éxito nacional.

Como sea, mantener estabilidad cambiaria es una ayuda importante en estos momentos en los que hay que contener la alta inflación. Así que, la expectativa de los mercados, que sí han especulado con el peso, pero no lo han atacado, es que esta semana el Banco de México eleve otros 75 puntos base la tasa de interés interbancaria para que se mantenga un premio atractivo por conservar esta moneda.

Opinión dividida

Exportadores

Es un hecho que los exportadores encuentran una gran ventaja en la depreciación del peso, pues aumenta su competitividad.

Gobierno

Uno de los discursos que ha mantenido el gobierno de López Obrador es el

que mantener la moneda fuerte es sinónimo de éxito nacional.

Banxico

Una política monetaria restrictiva por parte del Banxico busca precisamente conservar la estabilidad y hasta una eventual fortaleza de la moneda mexicana.



REPORTE ECONÓMICO / WWW.VECTORECONOMICO.COM.MX

La economía de América Latina

DAVID MÁRQUEZ AYALA

42.6%, por ejemplo.

AMÉRICA LATINA Y el Caribe acumularon un PIB en 2021 de 5 billones 201 mil millones de dólares, cifra 6.5% superior en términos reales a la de 2020 en que la economía regional se contrajo -6.9% (Gráfico 1). Del PIB total, los 20 países latinoamericanos aportaron 98.6% y los 13 del Caribe anglófono 1.4

LA INFLACIÓN AL consumidor fue de 6.6% en América Latina y el Caribe en 2021, y es de 8.4% a junio de este año (12 meses). Tomando este último periodo (jun-jun) la inflación más alta corresponde a Argentina 65%, Haití 29.6, Cuba 28.9, Chile 12.5, Brasil 11.9 y Paraguay 11.5% (Gráfico 5). En México la tasa es de 8%.

LOS PAÍSES CON mayor crecimiento (recuperación pospandemia) fueron: Panamá 15.3%, Perú 13.3, Honduras 12.5, República Dominicana 12.3, Chile 11.7, Colombia 10.7, Argentina 10.4, El Salvador 10.3 y Nicaragua 10.3. México creció 4.8%

	Miles de mill.dts		Var%		Proy ¹
	2020	2021	2020	2021 ²	
Am Lat y Caribe	4,448	5,201	-6.9	6.5	2.7
América Latina	4,381	5,128	-6.9	6.6	2.6
Argentina	386	487	-9.9	10.4	3.5
Bolivia	37	40	-8.7	6.1	3.5
Brasil	1,449	1,609	-3.9	4.6	1.6
Chile	253	317	-8.0	11.7	1.9
Colombia	270	314	-7.0	10.7	6.5
Costa Rica	62	64	-4.1	7.8	3.3
Cuba	107	188	-10.9	0.1	3.0
Ecuador	99	106	-7.8	4.2	2.7
El Salvador	25	29	-9.2	10.3	2.5
Guatemala	78	86	-1.8	8.0	4.0
Haití	16	20	-3.3	-1.8	-0.2
Honduras	74	78	-9.0	12.5	3.8
México	1,090	1,296	-8.1	4.8	1.9
Nicaragua	13	14	-1.8	10.3	3.0
Panamá	54	64	-17.9	15.3	7.0
Paraguay	35	39	-0.8	4.1	0.2
Perú	202	223	-11.0	13.3	2.5
Rep Dominicana	79	94	-6.7	12.3	5.3
Uruguay	54	59	-8.1	4.4	4.5
Venezuela	—	—	-30.0	-3.0	10.0
El Caribe	67	72	-9.3	5.5	4.7

PARA ESTE 2022, la Cepal proyecta un crecimiento para América Latina de 2.6%, destacando los casos de: Venezuela, que tras ocho años agobiantes de bloqueo, acoso, despojo de activos y decrecimiento para quebrar al régimen y apropiarse de sus enormes recursos petroleros, se proyecta un crecimiento de 10%; Panamá 7, Colombia 6.5, y República Dominicana 5.3%. Para México se proyecta de 1.9%

(p) Cifras preliminares (i) Proyección agosto 2022. Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), Estudio Económico para América Latina y el Caribe 2022

LA CUENTA CORRIENTE externa de AL registró en 2021 un déficit acumulado de -74 mil 256 millones de dólares, siendo los países con mayor déficit: Brasil -28 mil 110 mdd, Chile -20 mil 307, Colombia -17 mil 892, Perú -5 mil 273, y México -4 mil 975 mdd (Gráfico 2). Sólo lograron superávit: Argentina, Bolivia, Ecuador, Guatemala, Haití y Paraguay.

G-2 A LATINA Y CAR. CUENTA CORRIENTE 2021

	(Miles de millones de dólares)			
	Cta.Corr	Bza By S	Bza Renta	Bza Transf
Am Lat y Caribe	-75,086	-37,627	-170,115	132,656
América Latina	-74,256	-33,761	-169,557	129,062
Argentina	6,708	15,053	-9,825	1,481
Bolivia	802	639	-1,040	1,202
Brasil	-28,110	19,057	-50,471	3,294
Chile	-20,307	-1,451	-18,423	-433
Colombia	-17,892	-20,308	-8,358	10,775
Costa Rica	-2,136	1,463	-4,150	551
Ecuador	3,060	839	-1,536	3,958
El Salvador	-1,456	-7,263	-1,624	7,431
Guatemala	2,177	-12,229	-1,959	16,085
Haití	98	-3,970	23	4,044
Honduras	-1,222	-6,554	-2,289	7,621
México	-4,975	-22,474	-33,441	50,940
Nicaragua	-317	-1,689	-815	2,187
Panamá	-1,412	2,245	-3,979	321
Paraguay	311	700	-1,085	696
Perú	-5,273	7,486	-18,127	5,367
R Dominicana	-2,689	-8,032	-4,706	10,050
Uruguay	-1,038	3,802	-4,952	112
El Caribe	-830	-3,866	-558	3,594

LA DEUDA EXTERNA de AL (pública y privada) ascendió a 2 billones 129 mil 281 millones de dólares en 2021 (Gráfico 3). Los países con mayor deuda son: Brasil 670 mdd, México 374 mil millones, Argentina 267 mil, Chile 239 mil y Colombia 171 mil millones. Según la Cepal la mayor deuda pública externa corresponde a México con 222 mil millones de dólares.

G-3 LOS 5 CON MAYOR DEUDA EXTERNA (2021*)



EN DEUDA PÚBLICA total (interna y externa) como porcentaje del PIB, los países más endeudados en 2021 son: Argentina 80.6%, Brasil 80.3, Costa Rica 75.7, y Colombia 72.8. El ratio para México es de 51.1%

LOS INGRESOS TRIBUTARIOS del gobierno sólo alcanzan un nivel aceptable en el caso de Brasil con 33.8% de su PIB, y en el Caribe, Barbados con 33.9 y Belice 32.4%. Tal vez México podría preguntarles cómo le hacen pues no capta ni la mitad (16.7%) (Gráfico 4). O mejor aun preguntar a Dinamarca que capta 46.5% de su PIB, a Francia 45.4, Bélgica 43.1, o Suecia

(*) Deuda externa bruta salido al cierre del año Fte: UNITÉ y CEPAL, Estudio Económico para Am Lat y el Caribe 2022

	(Porcentajes del PIB)				
	Ingres tribut	Contrib seg soc	Imptos direct	Imptos indirec	Otros imptos
Am Lat y Caribe	23.1	3.8	7.4	11.7	0.3
América Latina	22.0	4.3	7.0	10.3	0.4
Argentina	28.8	5.1	8.1	15.4	0.2
Bolivia	23.9	6.3	3.2	12.2	2.2
Brasil	33.8	8.0	10.2	15.1	0.5
Chile	22.4	1.3	9.6	11.8	-0.3
Colombia	18.8	2.0	8.9	7.3	0.6
Costa Rica	25.6	9.0	7.4	8.8	0.4
Ecuador	19.4	5.0	4.5	9.9	0.0
El Salvador	23.2	2.7	7.9	12.4	0.2
Guatemala	15.0	2.2	4.7	8.1	0.0
Honduras	21.1	3.5	5.9	11.1	0.6
México	16.7	2.3	7.8	6.2	0.3
Nicaragua	25.6	6.5	8.3	10.8	0.0
Panamá	12.5	5.4	3.7	3.4	0.0
Paraguay	14.1	3.9	2.8	7.3	0.1
Perú	17.9	1.9	6.8	8.5	0.7
Rep Dominicana	14.6	0.1	5.9	8.7	0.0
Uruguay	26.2	6.4	8.9	10.8	0.1
El Caribe	24.5	3.0	7.8	13.7	0.0
Barbados	33.9	6.9	11.4	15.6	0.0
Belice	32.4	3.1	8.6	20.8	0.0
Jamaica	29.3	1.5	10.3	17.4	0.1

Fuente: CEPAL, *Estudio Económico para América Latina y el Caribe 2022*. Posibles inexactitudes por redondeo

G-5 AMÉRICA LATINA Y CARIBE. INFLACIÓN CONSUMIDOR 2018-2022 (JUN)

	(Variación porcentual en 12 meses)				2022* junio
	Anual				
	2018	2019	2020	2021	
Am Lat y Caribe	3.0	2.9	2.9	6.6	8.4
América Latina					
Argentina	47.1	52.9	34.1	51.4	65.0
Bolivia	1.5	1.5	0.7	0.9	1.8
Brasil	3.7	4.3	4.5	10.0	11.9
Chile	2.6	3.0	3.0	7.2	12.5
Colombia	3.1	3.8	1.6	5.6	9.7
Costa Rica	2.0	1.5	0.9	3.3	10.1
Cuba	2.4	-1.3	18.5	77.3	28.9
Ecuador	0.3	-0.1	-0.9	1.9	4.2
El Salvador	0.4	0.0	-0.1	6.1	7.8
Guatemala	2.3	3.4	4.8	3.1	7.6
Haití	16.5	20.8	19.2	24.6	29.6
Honduras	4.2	4.1	4.0	5.3	10.2
México	4.8	2.8	3.2	7.4	8.0
Nicaragua	3.4	6.5	2.6	7.3	10.2
Panamá	0.2	-0.1	-1.6	2.6	5.2
Paraguay	3.2	2.8	2.2	6.8	11.5
Perú	2.2	1.9	2.0	6.4	8.8
Rep Dominicana	1.2	3.7	5.6	8.5	9.5
Uruguay	8.0	8.8	9.4	8.0	9.3

(* Variación % del índice de precios al consumidor a junio 2022 (12 meses)
Fuente: CEPAL, *Estudio Económico para América Latina y el Caribe 2022*



MÉXICO SA

El Pinabete: cayó el primero // ¿Y los demás responsables? // Economía y Trabajo, en el éter

CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA

CASI DOS MESES después de la tragedia en la que 10 mineros perdieron la vida (El Pinabete, zona carbonífera de Coahuila) la Fiscalía General de la República (FGR) logró la aprehensión de uno de los presuntos responsables, Cristian Solís Arriaga, a quien lo acusa de cometer “un delito federal previsto en la Ley General de Bienes Nacionales”. Bien, pero en lista de espera están otros dos, Luis Rafael García Luna Acuña y Arnulfo Garza Cárdenas, quienes fueron identificados como los presuntos dueños de la mina colapsada, toda vez que el primero fungía sólo como “apoderado”.

RECUÉRDESE QUE PARA esta tercia de presuntos responsables la Interpol emitió ficha roja, con ganas de ubicarla en algún lejano país, en lo más recóndito del planeta, para capturarla y enviarla de regreso a su país de origen. Sin embargo, la FGR reconoce que Solís Arriaga fue detenido en el mismo municipio donde se registró la tragedia, de tal suerte que siempre lo tuvo a tiro, porque el imputado ni siquiera se tomó la molestia de moverse de su zona de influencia. De los otros dos nada se sabe, por lo cual, es de suponer, la fiscalía seguirá tras ellos.

SOLÍS ARRIAGA FUE encarcelado y vinculado a proceso, dada su presunta responsabilidad. Sin embargo, desde la tragedia misma a este personaje se le ubicó como “apoderado legal” de la mina, no como dueño, por lo que nada raro sería que este personaje sea utilizado como chivo expiatorio, porque García Luna Acuña y Garza Cárdenas fueron identificados como los beneficiarios de la concesión que generosamente les dieron en el sexenio de Vicente Fox.

DE HECHO, UNA semana después de la tragedia el propio presidente López Obrador advirtió que “de manera muy extraña, con base en el informe que me presentaron, tras el accidente fueron a inscribir a los trabajadores al Seguro Social. Tal vez es un plan con maña para castigar al que aparece inscribiendo a los trabajadores al IMSS y no a los concesionarios. En toda esa región carbonífera de Coahuila han imperado corrupción, cacicazgos y mucha influencia política; gobernadores caciques y empresarios también corruptos vinculados a políticos. Por ello, hemos pedido a la FGR que actúe con rigor, que no haya impunidad”.

ENTONCES, ARRESTARON AL “apoderado legal”, pero las piezas mayores no aparecen por ningún lado. Lo más grave es que, según la propia Ley General de Bienes Nacionales, tanto Solís Arriaga como el par de prófugos de la justicia deberán purgar de dos a 12 años de prisión y pagar multa de 300 a mil veces el salario mínimo, “por ser delito de acción permanente y dolosa”.

¿ASÍ “TASA” LA “justicia” el fallecimiento de los 10 mineros en El Pinabete? ¿De dos a 12 años de prisión y multas menores? (éstas implican un pago de 51 mil 861 a 172 mil 870 pesos), pues a todas luces no se trata de un “accidente”. Paralelamente, ¿dónde están los responsables de las secretarías de Economía y del Trabajo? A la primera, como tiene bien organizado y actualizado el inventario de concesiones mineras, se le hizo bolas el engrudo a la hora de “encontrar” cuándo y a quién se le entregó El Pinabete, mientras los “inspectores” de la segunda, como es tradición, brillaron por su ausencia: no aparecieron, ni antes ni después, en el área colapsada.

ENTONCES, ¿LA FGR no ha hurgado en esas dependencias del Ejecutivo?, pues es obvio que la presunta autoridad laboral incumple con su obligación de inspeccionar, supervisar y, en su caso, denunciar las anomalías en los centros mineros. Cómo olvidar el caso Pasta de Conchos, donde la connivencia del poder político con el económico costó la vida de 65 mineros.

EN FIN, NO hay que olvidar que fue el presidente López Obrador quien, seis días después de la tragedia en El Pinabete, informó que la concesión fue otorgada por el gobierno de Vicente Fox, en 2003, con vigencia de 50 años. Todo indica que los empresarios concesionados de tiempo atrás suspendieron la extracción de carbón, pero retomaron la actividad, sin notificar a la Secretaría de Economía, a partir de 2021 o principios del este año. De cualquier forma, las instalaciones se encuentran en franco deterioro y las medidas de seguridad para los trabajadores son inexistentes.

Las rebanadas del pastel

MILES DE MINEROS han muerto en la zona carbonífera de Coahuila, pero en la FGR están felices y celebran que uno de los responsables de la tragedia en El Pinabete ya está *en chirona*, mientras en Economía y Trabajo voltean para otro lado.

cfvmexico_sa@hotmail.com



DINERO

*Gasolina sin aumento frena la inflación //
Tortilla: no basta el acuerdo con Maseca //
Inflación aniquila al Fantasma de la ópera*

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

EL FIN DE semana, el Inegi actualizó el dato de la inflación con fecha a la primera quincena de septiembre. Se ubicó en términos anuales en 8.76 por ciento. En la misma quincena de 2021 fue de 5.87 por ciento. Subió tres puntos en un año.

ES ALTA COMO no se había visto en dos décadas, pero no se ha disparado como en otros países, que llega a doble dígito, lo cual no es un consuelo, pero sirve como referencia. El ancla está en la gasolina, en torno a 21 pesos el litro en toda la república, tanto en expendios de Pemex como en empresas privadas.

La tortilla

¡SI PUDIERA HACERSE lo mismo con la tortilla! Cuesta hasta 30 pesos el kilogramo en algunas ciudades. El gobierno anunció un acuerdo con Maseca, el mayor productor de harina de maíz, en dirección a no aumentar su precio hasta febrero. Sin embargo, el presidente de la Cámara Nacional de la Industria de Producción de Masa y Tortillas, Rubén Montalvo Morales, dice que no es suficiente. "Mantener sólo el precio de la harina no nos permite mantener el precio de la tortilla, porque hay otros insumos que siguen aumentando. El maíz subió 100 por ciento en dos años, el gas 20 por ciento, los sueldos, la electricidad, todo ha aumentado".

LA AGRUPACIÓN PRESENTÓ un proyecto integral de seis puntos a Héctor Guerrero Heredia, subsecretario de Economía, que de aplicarse controlaría el precio de la tortilla y, en un lapso de seis meses, podría incluso bajar, de acuerdo con uno de sus vicepresidentes, Alfonso Anaya.

Hay ganadores

LA INFLACIÓN SIGUE favorecido al sector de los ahorradores. Aunque el rendimiento del Cete a 28 días cortó con una racha de dos semanas al alza, los otros están dando a ganar mucho dinero.

EL INSTRUMENTO A 91 días subió 12 puntos base a 9.49 por ciento (su mayor nivel desde agosto de 2005), mientras que el Cete a 182 días llegó a 10.07 por ciento y el de 364 días se colocó en 10.34 por ciento. Hay expectativas de que continúe creciendo la inflación, lo cual, por otra parte, es una mala noticia para la mayoría.

Toyota, crédito verde

EL BANCO BBVA México otorgó un crédito por 4 mil 500 millones de pesos a Toyota Financial Services, el brazo financiero de la automotriz japonesa Toyota Motor, a un plazo de hasta cinco años. No fue revelada la tasa de interés. Toyota podrá financiar alrededor de ocho mil 600 automóviles híbridos para sus clientes y contribuir a la mitigación de gases de efecto invernadero.

ACTUALMENTE COBRA UNA comisión de uno por ciento y una tasa de interés de 13.99 por ciento, que desanima a los probables compradores. Veremos si baja con el financiamiento verde.

Coparmex

LO QUE QUIERE Coparmex es "una estrategia para fortalecer las policías con mando civil en los tres órdenes de gobierno y cumplir con el regreso del Ejército a los cuarteles", expuso su presidente, José Medina Mora.

ES EL MODELO "Guanajuato". Las policías municipales y estatales son de lo más corrupto y en algunos lugares están a la orden de la gente adinerada.

Inflación mata al Fantasma de la ópera

UNA VÍCTIMA INESPERADA de la inflación es *El fantasma de la ópera*, la obra de teatro basada en la novela del escritor francés Gaston Leroux, que ha estado en marquesina en Broadway a lo largo de 33 años. Su última presentación, según anuncia su productor, Cameron Mackintosh, será el 18 de febrero del próximo año. Antes de la pandemia costaba 800 mil dólares a la semana y ahora 950 mil. Todo subió con la inflación y el margen de utilidad es muy pequeño, dice (ni todos los teatros juntos de la capital de México ganan eso).

EL FANTASMA DE la ópera ha sido visto por casi 20 millones de personas sólo en Broadway y ha recaudado mil 300 millones de dólares, informa *The New York Times*.

Twitterati

SOLICITAMOS A LA @FGRMexico que ponga en alerta a todos los aeropuertos, cruces fronterizos, etc., para que no escape García Cabeza de Vaca y sea apresado después de que pierda el fuero.

Escribe Martín Martínez J. @mm_jaime

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

Fuente: Our World in Data, Bloomberg y otras.

*Los porcentajes se refieren al total de la población de cada país.

*México sigue en el cuadro de honor de los países que más vacunas ha aplicado.

*Las vacunas cuya fecha de uso ha expirado deben tirarse, tampoco deben revenderse, sería criminal usarlas, como sugieren algunas voces desde la oposición.

Operación Salvar al Mundo

Las vacunas viejas deben tirarse, sería criminal usarlas

Países y regiones	Dosis administradas	Una dosis completa (%)	Esquema de refuerzo (%)	Dosis de refuerzo (%)
China	3,452,957,751	92.4	90	-
India	2,170,901,372	74.4	69	14.2
Estados Unidos	612,825,646	78.6	67	32.5
Brasil	479,103,959	88.2	81	55.9
Indonesia	437,022,061	75.5	63	22.9
Japón	321,716,025	82.8	82	91.2
Blangladesh	298,376,565	79.9	74	27.4
Pakistán	295,464,617	66.8	63	20.7
Vietnam	258,223,943	92.1	86	69.9
México	209,673,612	75.9	63	44.6
Alemania	185,226,682	77.9	76	71.3
Rusia	178,836,345	57.8	53	12.2
Filipinas	183,734,141	71.1	67	16.8
Irán	154,329,909	77.3	69	36.4
Francia	153,044,712	83.8	82	66.4
Total Global	12,749,150,878			



PESOS Y CONTRAPESOS

REPUNTES INFLACIONARIOS

POR ARTURO DAMM ARNAL

arturodamam@prodigy.net.mx Twitter: @ArturoDammArnal

El repunte en la inflación se está convirtiendo en el principal tema de conversación en materia de economía. En primer lugar porque, pese a los aumentos en la Tasas de Interés Interbancaria, la estrategia del Banco de México para combatirlo, no se ha frenado, no digamos revertido. En segundo término por su magnitud, que lo ha convertido ya en el mayor repunte inflacionario del siglo.

En lo que va del siglo hemos tenido tres grandes repuntes inflacionarios e infinidad de repuntes menores, sobre todo si por repunte inflacionario entendemos inflación cada vez mayor y superior a la meta establecida por el Banco de México, tres por ciento más menos un punto porcentual de margen de error, por lo que la mínima inflación aceptable es dos y la máxima cuatro. En lo que va del siglo, entre enero de 2001

y diciembre de 2021, la inflación promedio anual fue 4.32 por ciento: la menor 2.13 en 2015, la mayor 7.36 en 2021. En diez años estuvo por arriba de la máxima aceptable. En once por debajo.

El primer gran repunte en la inflación tuvo lugar entre noviembre de 2005 y diciembre de 2008, y la misma pasó de 2.91 por ciento a 6.53, repunte de 3.62 puntos porcentuales, equivalente al 124.40 por ciento. Tuvo una duración de 38 meses.

El segundo gran repunte inflacionario se dio entre diciembre de 2015 y diciembre de 2017, y la inflación pasó de 2.13 a 6.77 por ciento, repunte de 4.64 puntos porcentuales, que equivalen al 217.84 por ciento. Duró 24 meses.

El tercer gran repunte en la inflación comenzó en mayo de 2020 y está en marcha. Entre abril de 2020 y agosto de 2022 la inflación pasó de 2.15 por ciento a 8.70, repunte de 6.55 puntos porcentuales, equivalentes al 304.65 por ciento. Hasta ahora ha durado 28 meses. En la primera quincena de septiembre la inflación fue 8.76 por ciento.

Primer repunte inflacionario, 124.40 por ciento, 38 meses. Segundo, 217.84 por ciento, 24 meses. Tercero, 304.65 por ciento, en proceso. El repunte ha sido cada vez

mayor, la pérdida del poder adquisitivo de nuestro dinero y de nuestro trabajo ha sido cada vez mayor, debiendo tener presente

que la inflación y sus repuntes una de dos: o los ocasionan o los permiten los bancos centrales, en nuestro caso el Banco de México, no habiendo manera de negar su responsabilidad en la materia.

Termino citando a Keynes, no al de *La Teoría General del Empleo, el Interés y el Dinero* (1936), sino al de *Las Consecuencias Económicas de la Paz* (1919). "Se dice que Lenin ha declarado que la mejor manera de destruir el sistema capitalista era corromper la moneda. Con un continuo proceso de inflación, los Gobiernos pueden confiscar, en secreto y sin ser observados, una importante parte de la riqueza de sus ciudadanos. Con este método no sólo confiscan sino que confiscan arbitrariamente; y aunque el proceso empobrece a muchos, enriquece a algunos. La contemplación de esta redistribución arbitraria de la riqueza atenta no sólo contra la seguridad sino también contra la confianza en la equidad de la distribución actual de la riqueza (...) Lenin tenía, desde luego, razón. No hay forma más sutil y segura de destruir la base de la sociedad que corromper la moneda. El proceso sitúa todas las fuerzas ocultas de la ley económica del lado de la destrucción y lo hace de una manera que nadie en un millón es capaz de diagnosticar."

Por lo pronto, el repunte inflacionario sigue su marcha.



SPLIT FINANCIERO

VA DENOMINACIÓN DEL ARROZ

POR JULIO PILOTZI

juliopilotzi@hotmail.com Twitter: @juliopilotzi

Impulsar la denominación de origen del arroz en el estado de Morelos, es uno de los objetivos del acuerdo firmado la semana pasada entre la Entidad Mexicana de Acreditación (EMA), de Mario Gorena, la Cámara Nacional de la Industria de Transformación (Canacintra), de José Antonio Centeno, y la Secretaría de Desarrollo Económico y del Trabajo estatal, al mando de Ana Cecilia Rodríguez. Asimismo, se trabajará para que los industriales conozcan sobre metrología, normalización, evaluación de la conformidad y acreditación, ya que estos conceptos apoyan a la competitividad y sustentabilidad de sus negocios.

Por parte de la Canacintra, uno de los objetivos será lograr que todas las delegaciones del organismo conozcan sobre la importancia del cumplimiento de las normas y del Sistema de Infraestructura de la Calidad. En el evento celebrado en el marco de la convención nacional de gerentes y directores de Canacintra, se agradeció al gobierno de Morelos por su compromiso e impulso para el desarrollo del Sistema de Infraestructura de la Calidad. Asimismo, dicho estado cuenta con 33 laboratorios de ensayo y calibración, 45 unidades de inspección y 2 laboratorios clínicos, entre otras áreas, acreditados por EMA.

Este organismo, que dirige María Isabel López, evalúa y acredita a laboratorios, unidades de inspección y organismos de certificación que demuestren su confianza y competencia técnica en el cumplimiento de las normas que permiten salvaguardar la salud, patrimonio, el ambiente, la seguridad y las vías generales de comunicación, entre otros, ha otorgado más de 7,300 acreditaciones siendo reconocido en más de 100 países, lo que otorga credibilidad y confianza a sus acreditados.

Izzi Gana. El índice de velocidad de Netflix reportó, en agosto pasado, que Izzi registró la mejor experiencia de *streaming* en el horario de mayor audiencia. Destacó

que el servicio de Izzi fue el más rápido, el que tuvo menos interrupciones y una mayor calidad en la imagen, alcanzó los 3.4 megabits por segundo. Este liderazgo ha propiciado que numerosas empresas hayan establecido alianzas con Izzi, entre las que resaltan ViX+, Disney+, Paramount+, Amazon Prime, HBO Max y Star+.

Interesante apuesta la de Izzi. Está convertida en una de las mejores opciones para consumir producciones de la mejor calidad posible. Bien por la empresa que dirige José Antonio González Anaya.

Relevo naviero. La Asociación Mexicana de Agentes Navieros (AMANAC) está lista para celebrar el XXVI Congreso Anual de Agentes Navieros. Está pendiente esta reunión porque luego de la llegada de la pandemia tuvieron que hacer una pausa de dos años para encontrarse. Lo interesante además, es que tomarán decisiones que los lleven a enfrentar los retos de la industria marítima frente a la transición de la economía y el futuro resiliente que demanda la industria.

Ahí estarán representantes de las principales empresas nacionales y extranjeras del sector, usuarios, dirigentes corporativos, especialistas y ejecutivos de alto nivel, además de ponentes, servidores públicos de las dependencias del Gobierno federal, y un público de primer nivel.

Palacio inaugura. El Palacio de Hierro, a cargo de Juan Carlos Escribano, festeja su crecimiento a doble dígito de la empresa, a pesar del panorama retador que vive desde hace un par de años la empresa, y la economía del país ha obtenido un incremento en sus sucursales, así como en sus ventas a través de canales digitales, gracias a este éxito en su estrategia de negocios. Hoy El Palacio va por su nueva tienda insignia El Palacio de Hierro Coyoacán en el centro comercial Mitikah, la cual tuvo una inversión de 140 millones de dólares, albergando marcas de lujo como CH Carolina Herrera, Dolce & Gabbana, Jimmy Choo y Salvatore Ferragamo, entre otras.

Voz en off. La Procuraduría Federal del Consumidor (Profeco) invitó a los usuarios que se hayan visto afectados por Ticketmaster, Walmart, Novirus y D'Europe a sumarse a las acciones colectivas contra estas empresas. Las señala de incumplimiento de políticas que han terminado por afectar a quienes han confiado en ellas. Destaca el caso de Ticketmaster, por tener problemas con cancelación unilateral de compra de boletos para un evento o negativa de reembolso. Hay que seguir de cerca estos casos, porque se promete el nombre de más empresas abusivas...



GENTE DETRÁS DEL DINERO

REENCAUSA JUEZ CONCURSO DE LANDSTEINER

POR MAURICIO FLORES

Las empresas que recurren al concurso mercantil lo hacen bajo la premisa de reorganizar sus actividades y pasivos para cumplir sus obligaciones y mantener su operación; los tribunales especializados, como el Segundo de Distrito que encabeza Saúl Martínez Lara, dan paso a tales concursos bajo la certeza de que las empresas solicitantes son viables y que su continuidad preserva la fuente de empleo, por lo que la labor del conciliador es lograr la mejor solución para todas las partes... y si el conciliador no lo cumple, como sucedió con Elisa Márquez Romero en el caso de Landsteiner, lo prudente es su remoción y sustituirle con otro especialista que cumpla los objetivos de la ley.

La empresa de biotecnología Landsteiner, que encabeza Miguel Granados, recurrió al concurso mercantil en marzo pasado para dicha reorganización, por lo que el juez Martínez Lara solicitó al Instituto Federal de Especialistas de Concursos Mercantiles designara al conciliador entre Landsteiner y sus acreedores, y se nombró a Elisa Márquez Romero... que en seis meses sólo hizo pie tres veces en la compañía farmacéutica, pero se extralimitó de sus atribuciones legales al tratar de fungir como auditora al punto de paralizar pagos autorizados por el propio tribunal y así afectando las labores de una de las pocas firmas de biotecnológicas de capital mexicano; incluso, se sabe que llegó a tener desencuentros con Bancomext —uno de los acreedores principales y que dirige Luis Antonio Ramírez— así como con proveedores. Más que conciliadora, parecía una picapleitos, se llegó a comentar en los pasillos del poder judicial.

Por esa razón, el Juez Martínez recién solicitó la remoción de la misma al Ifecom, que dirige Edgar Bonilla, y el nombramiento de un conciliador sustituto. De esa manera se endereza el concurso de una de las más afamadas compañías mexicanas del ramo; vaya, sí uno de los propósitos expresos de la política industrial que recién expuso la secretaria de Economía, Tatiana

Clouthier, es impulsar como sector estratégico la actividad médica y farmacéutica, ello pasa por lograr empresas sanas como ahora lo hace Landsteiner y el Tribunal Segundo de Distrito especializado en concursos mercantiles.

Rosa Icela contra los Magos. Pues que ahora sí la secretaria de Seguridad y Protección Ciudadana, Rosa Icela Rodríguez intervino en el ISSSTE para detener las tropelías de los proveedores servicios integrales del Cártel de Los Chupasangre..., pero ello no parece inmutar a los magos e ilusionistas recién desembarcados de Segalmex, pues Sandoval Kuri —operador de las casetas de cobro para la Dirección de Administración del Instituto— de la mano del experto en coyotajes Omar Cardona, presumen a cuatro vientos las supuestas “exclusividades” que ya amarraron para reemplazar el servicio de Ortopedia, Osteosíntesis y Endoprótesis con jugadores como Johnson&Amp y Medtronic. Quién sabe si la directora de administración, Almendra Ortiz, se hará de la vista gorda, máxime que su pareja, Alejandro Martínez, está en el elenco de los Magos, o simplemente dejará que funcione la nueva “casetas de cuota” a cargo de Mario Ortiz.

Izzi, alta velocidad streaming. Nuevamente en agosto, el Índice Netflix de velo-

cidad de descarga de video colocó a Izzi, a cargo de José Antonio González, como la de mejor desempeño para la experiencia *streaming* al mantener una constante de 3.4 megabites por segundo. La firma que encabeza Reed Hastings reporta a Izzi como el servicio de Internet de mayor rendimiento, lo cual es particularmente relevante en servicios de entretenimiento que la plataforma ofrece en alianza con los grandes generadores de contenidos globales como Disney+, Paramount+, Amazon Prime, HBO Max, Star+ y recientemente ViX+ ... amén de que integra los servicios en un solo decodificador y una sola factura.

Primer dignatario en el AIFA. Este lunes reviste especial importancia el arribo del príncipe Badr Abdullah M.N.S. Alfarham Al Saud, ministro de Cultura de Arabia Saudita, al Aeropuerto Internacional Felipe Ángeles que aprovecha la visita para inaugurar el edificio para operadores de base fija (FBO) y así potenciar los servicios a la aviación privada y comercial. El dignatario saudí viene a la Conferencia Mundial de la UNESCO Sobre Políticas Culturales y Desarrollo Sostenible (MONDIACULT) que se realiza esta semana en la CDMX, y aprovecha para conocer la terminal aérea a cargo del general Isidoro Pastor en el marco del acuerdo que en mayo se firmó con México para incrementar la conectividad con vuelos directos relacionados con el mundial Qatar 2022.



IN- VER- SIONES

AUTORES AUDIOVISUALES

Fomentan respeto a propiedad industrial

El Instituto Mexicano de la Propiedad Industrial, que preside **Alfredo Rendón**, y la Entidad de Gestión de Derechos de los Productores Audiovisuales México, que dirige **Carlos Gómez**, firmaron hace unos días un pacto para crear una campaña que fomente el respeto a la propiedad industrial e identificar agentes que infrinjan los derechos de los creadores.

AMÉRICA LATINA

Jeffrey es absorbida por Hill+Knowlton

Hill+Knowlton Strategies comprará el negocio en América Latina de Jeffrey Group. La idea es lanzar a escala global su marca Ideal, que tendrá sede en Brasil, por lo que varios ejecutivos de ambas firmas han coincidido en México. La operación quedará a cargo de **Brian Burlingame**, CEO de Jeffrey desde 2015, y reportará a **Ana María de Salva**.

DESERCIÓN ESCOLAR

Tec de Monterrey se alía con World Vision

El Tecnológico de Monterrey y World Vision firmaron un

convenio con el que buscan prevenir la deserción y exclusión escolar en América Latina y el Caribe. El primer paso será capacitar a mil 500 docentes en competencia de lectura, con lo que esperan beneficiar a 45 mil infantes al primer año de colaboración.

AMÉRICA LATINA

Ryniewicz, nuevo jefe de marketing de Aon

Desde hace una semana **Jan Ryniewicz** es el nuevo director de marketing para América Latina de Aon. Desde Buenos Aires dirigirá los equipos de mercadotecnia y comunicación para nueve países en la región y será parte del Comité Ejecutivo de la firma que dirige **Alejandro Galizia**.

LISTA DE NEWSWEEK

Banorte, el banco con más responsabilidad

Grupo Financiero Banorte, que preside **Carlos Hank González**, fue reconocido por la revista Newsweek y la firma Statista como el banco más socialmente responsable a escala mundial. La institución es la única mexicana que aparece en el listado; otros bancos que se mencionan en el *ranking* son Lloyds, UBS y Citigroup.



ESTIRA Y AFLOJA

**J. JESÚS
RANGEL M.**



OLX y Xepelin, seguridad para operar

OLX Autos acerca la tecnología a los clientes para la compra o venta de un automóvil usado de forma digital, segura y con rapidez, mientras Xepelin ofrece una plataforma de planificación financiera de las empresas, sobre todo pequeñas y medianas, para que organicen y automaticen los pagos a sus proveedores con o sin financiamiento.

Oscar Andrade, director financiero de OLX, señaló que ofrecen inventario, opciones de financiamiento y seguros para la compra de un vehículo seminuevo con precio adecuado, documentación legal con factura de origen, certeza mecánica y jurídica, garantías por un año y otras alternativas favorables para los usuarios.

El mercado de autos usados en México representa compras entre particulares de 6 millones de unidades al año. “Los autos que ofrecemos pasaron un diagnóstico telefónico con validación de la documentación legal de forma electrónica; después se cotejan los documentos originales de forma presencial y se confirma la inspección mecánica”. El 50 por ciento de las compras son de sedán, 35 por ciento camionetas y el resto son camiones ligeros de 2 a 2.5 toneladas.

La *startup* chilena Xepelin busca afianzarse como el planificador financiero de las empresas mexicanas y atender a finales de año a 40 mil usuarios. “Queremos manejar sus finanzas para que los dueños se enfoquen por

completo a la operación, planificación y retos de la competencia productiva”, señaló **Sebastián Kreis**, coCEO de la institución.

La plataforma permite organizar cuentas por cobrar o pagar de las empresas y coadyuva a una mejor utilización del capital de trabajo. “Damos notificaciones para que las empresas puedan tomar mejores decisiones en tiempo real, y hemos contribuido al fortalecimiento de cadenas de suministro en Querétaro, Monterrey, Guadalajara y otras ciudades. Se puede adelantar el pago de facturas de proveedores ciento por ciento digitales con tasas de interés personalizadas”.

Cuarto de junto

Ayer **Mara Lezama** se convirtió en la primera mujer que gobernará Quintana Roo y terminará con la hegemonía de gobernantes de familias poderosas de Chetumal y Cozumel; entre los retos está mejorar la seguridad y convertir a la entidad en el centro turístico más importante del mundo... Corporativo Kosmos, empresa líder en el sector de alimentos que dirige **Jack Landsmanas**, a través de su filial La Cosmopolitana fortalecerá su cadena de valor con tecnología sofisticada para elevar la calidad de sus productos, ofrecer mejores oportunidades de empleo y enfocar su visión social. Invertirá más en innovación y desarrollo y en la implementación de un centro de producción de alimentos In House... El desarrollador inmobiliario MEOR, que dirige **Javier Camarena**, va por la construcción del Hubspark Northwestern en Tijuana, con una inversión superior a mil millones de pesos. ■



RIESGOS Y RENDIMIENTOS

Julio Brito A.

julio Brito@cronica.com.mx



Izzi, con la mayor velocidad del índice Netflix

Actualmente los liderazgos en telecomunicaciones gira en torno a la eficiencia. Ya no es suficiente ser la empresa más grande y con más clientes, sino el tema de calidad en el servicio de internet pasa a primer termino. Tal es el caso de las nuevas plataformas de contenido o streaming. Es por eso que nació el índice de velocidad de Netflix, la líder en cuanto a plataformas de pago y que califica a sus proveedores de internet de acuerdo a la calidad de sus servicios.

Bajo este concepto a decir del índice de velocidad de Netflix recién publicado por la plataforma de contenidos, resultó que izzi, que dirige José Antonio González Anaya y que pertenece a Televisa de Emilio Azcárraga alcanzó los 3.4 megabits por segundo. Izzi lleva ocupando la primera posición de este ranking mucho tiempo y parece no querer soltarla, pues recordemos que, en paralelo a fortalecer su infraestructura y servicio de banda ancha lo que ha impulsado una serie de alianzas con plataformas de contenidos que lo hacen el mayor agregador de contenidos entre los operadores de telecom en México.

En los últimos años, además de Netflix, la empresa de telecomunicaciones ha establecido alianzas con los principales generadores de contenido a nivel mundial como Disney +, Paramount +, Amazon Prime, HBO Max, Star + y la más reciente con ViX+, que, desde finales de julio de 2022, izzi ofrece de manera gratuita por lo que resta del año al suscribirse.

Para muestra un botón, en agosto fueron los clientes de izzi los que tuvieron la mejor experiencia de streaming con

Netflix, gracias a que su servicio de internet fue el más rápido, con menos interrupciones y una mayor calidad en la imagen. De hecho el IFT asegura que es una de las formas preferidas de las audiencias para consumir contenidos como series, realities, películas y transmisiones deportivas.

Motorola, primer lugar en ventas de celulares

CELULARES

En México, se contabiliza un total de 126.9 millones de smartphones, esto es, una razón de 94.6% de las líneas móviles disponibles al segundo trimestre de 2022 y al año se comercializan más de 30 millones de smartphones de manera anual, cifra que implica una generación de ingresos de más de 125 mil millones de pesos por la adquisición de dispositivos al año, comenta The Competitive Intelligence Unit, que dirige Ernesto Piedras.

En los últimos 3 años, como consecuencia del conflicto geopolítico que enfrenta Huawei y la salida del mercado de LG, se ha intensificado la competencia en la industria a partir de la llegada de nuevos fabricantes, aunque uno de los fabricantes históricos en el mercado, Motorola, es quien ha logrado posicionarse en la preferencia de los usuarios, tal que lidera por el número de equipos vendidos desde 2021 y asimismo y en los dos primeros trimestres del 2022.

Samsung descendió al segundo lugar, al alcanzar una cuota de ventas de 26% del total durante del segundo trimestre del año. Otro jugador que ha consolidado su posicionamiento en ventas es Xiaomi al desplazar 13% de los equipos vendidos. A este le sigue OPPO con una proporción de 6% del total.



Rumbo a una política industrial: ¿qué sigue?

Después de 30 años México dejó atrás el "paradigma" que trastocó su progreso: aquel mantra dañino de que "la mejor política industrial es la que no existe", un dogma que inhibió la colaboración entre los sectores público, privado y académico.

Con la presentación de la estrategia denominada "Rumbo a una política industrial" se logró dar un primer paso hacia el camino que otras naciones han recorrido ampliamente: la construcción de una política industrial que ve hacia el futuro y el desarrollo a través de la ruta creada por la Cuarta Revolución Industrial.

Solamente la política industrial puede atenuar la heterogeneidad que enfrenta México: un país que cuenta con sectores y regiones productivas estrechamente vinculadas con las Cadenas Globales de Valor pero que en conjunto no pueden mitigar el rezago existente en la mayor parte del sistema productivo.

¿Cuál es la relevancia de la estrategia presentada por la Secretaría de Economía, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, la banca de desarrollo y la Concamin?

En primera instancia se debe considerar lo que implica: la caída del dogma neoliberal más arraigado en la economía mexicana, el que hasta hace algunos años considerada como pensamiento "setentero" al planteamiento de que México requería una política industrial. Se decía que era un concepto anquilosado.

Vencer ese dogma no fue fácil y tampoco lo será hacerlo en la práctica. Sin embargo, la realidad es necia y termina por im-

nerse: México ha dado un paso en la dirección correcta para estar en sincronía con lo que desde hace varios años aplican sus socios económicos. Reducir la brecha no será algo simple.

Por ello se debe considerar un segundo aspecto relevante: el anuncio se dio en colaboración institucional y con la industria mexicana, la que ahora deberá encargarse de la socialización de la estrategia por sector y región.

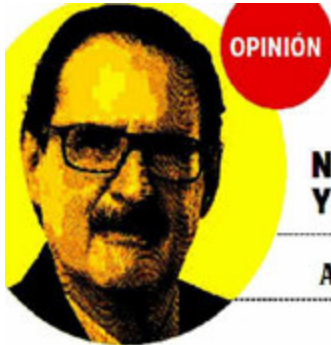
Lo último representa un reto importante porque implica pensar integralmente y no solo cómo sector y cadena de valor: se requiere una prospectiva transversal pública-privada-académica que rompa el pensamiento en silos para llegar a algo holístico, tal y como se construye la política industrial moderna.

El tercer aspecto que debe resaltarse es la visión de futuro: lo Hecho en México y el contenido nacional son aspectos que fueron negados durante años.

Se argumentaba que ello iba en contra de la globalización. No obstante, la aparición del Covid-19, la disputa entre China y Estados Unidos y una guerra en Ucrania que conduce a la Unión Europea hacia la recesión, han puesto en claro que la luna de miel del libre comercio terminó.

Contar con los pilares de política industrial mencionados es vital para cuantificar los recursos necesarios y su dirección. La tarea, inicialmente, podría solventarse con los 200 mil millones de pesos adicionales que se propusieron en inversión física para el 2023: tendrían un impacto sustantivo si llevan una lógica de contenido nacional.

La acción de la banca de desarrollo puede darse en el momento que se tengan los proyectos específicos alrededor de los sectores estratégicos indicados. Por su parte, la mudanza de empresas del Este de Asia a México generará inversiones que la política industrial puede facilitar y dotar de los factores de contenido nacional adecuados para pasar de la maquila a la industria de alto valor agregado. No será fácil resarcir 40 años de rezago, pero se dio un primer paso, ahora se debe actuar con eficacia.



OPINIÓN

NOMBRES, NOMBRES Y... NOMBRES

ALBERTO AGUILAR

Whirlpool plan por #1 aquí, México 3° sitio productivo, y línea blanca caerá 20% en 2022

Los últimos tiempos no han resultado sencillos para el negocio de enseres domésticos. La baja en la demanda ya acumula de 12 a 18 meses en distintos países, como el caso de México.

Se explica por el tremendo crecimiento durante la pandemia, cuando la casa fue el santuario de la familia: hubo mayor uso de los aparatos y fue necesario reemplazar.

La estadounidense Whirlpool que comanda **Marc Bitzer** también ha batallado. En EU las compras traen una caída del 6% y se sabe de los aprietos de esa economía. Whirlpool ya implementa un plan anti recesivo: más innovación, y aumento de la eficiencia operativa.

Con sede en Michigan, operaciones en 170 países, 75,000 empleados e ingresos por 22,000 mdd, está por cumplir 112 años en noviembre. Aquí llegó en 1986 con Vitro de **Adrián Sada** y se separó en 2002.

Whirlpool México la comanda **Juan Carlos Puente**. Aquí la caída del mercado en unidades es del 24% y se estima cerrar 2022 con una baja del 20%. Por fortuna en los últimos meses hay una mejora.

Los electrodomésticos no han estado ajenos a la falta de componentes, el encarecimiento de la logística y la inflación, que aún morderá en 2023, aunque para entonces se espera un avance en las ventas de un dígito.

Pese a ello, Puente remarca las oportunidades a mediano y largo plazo dada la enorme demanda insatisfecha que hay en línea

blanca. Aquí Whirlpool ya es el segundo actor de ese negocio, superado por Mabe de **Luis Berrondo**. De hecho, México es su 10° mercado, pero el 3° en manufactura. Tiene aquí 7 factorías en NL y Guanajuato. Recién anunció una inversión por 120 mdd para ensanchar su capacidad, que de por sí se expandió por el Covid-19.

Con 11,500 empleados, Whirlpool no tiene intención de bajar la guardia, máxime lo que ha crecido con el T-MEC. El 70% de lo que exporta tiene componentes nacionales. Además, se aprovechará el "nearshoring", ya una realidad.

Con marcas como Acros, Whirlpool, KitchenAid o Maytag buscará convertirse en la número uno en línea blanca. Puente informa que hay un plan expofeso a 5 años para asumir esa posición en todo el continente. No se empieza de cero, pero claramente se apretará mucho más el acelerador. Considérelo.

BONISTAS Y CRÉDITO REAL EN NY Y AQUÍ SOCIOS CON POCO MARGEN

Más allá de los amagues bélicos de bonistas y socios de Crédito Real, se cree que será complicado que sus acciones rindan frutos, dado que la sofome no tiene capital. También en EU los tenedores de bonos retomaron el viernes su solicitud de "Chapter 11" ya no en NY, donde fallaron, sino en Delaware. Su abogado **Alejandro Saénz** inició los alegatos, pero con im-

precisiones que no gustaron al juez. Hoy será el turno de Crédito Real a través **José Ramón Cossío**, quien buscará que el proceso se remita a México donde se está en fase de liquidación.

ABUGABER Y SINHUE PRESENTAN MAÑANA LA RAI 22 DE CONCAMIN

Mañana se presentará la Reunión Anual de Industriales (RAI22) por **José Abugaber** mandamás de Concamin y el gobernador **Diego Sinhue Rodríguez**. El encuentro será el 4 y 5 de octubre en León. Se hablará de la política industrial, los acuerdos comerciales y la transformación digital. El alemán **Gerd Leonhard** tendrá a su cargo la conferencia magistral. Es un futurista muy reconocido.

INICIA GSI SU 8° FÁBRICA DE NEGOCIOS CON 8,000 PRODUCTOS

Hoy inicia la 8° Edición de Fábrica de Negocio de GSI México que lleva **Juan Carlos Molina**. La idea es conectar a fabricantes con los compradores, en este caso 19 cadenas comerciales y mayoristas para enriquecer los pisos de venta. Se presentarán unos 8,000 productos. Estarán Walmart de **Guilherme Loureiro**, Chedraui de **José Antonio Chedraui**, la Comer de **Santiago García** y Oxxo que lleva **Daniel Rodríguez**, entre otros.

@aguilar_dd

albertoaguilar@dondinero.mx

Página 4 de 4



AL MANDO



#OPINIÓN

CIBERATAQUES, A LA ORDEN DEL DÍA

La amenaza de virus por el uso de USB sigue siendo una de las mayores preocupaciones para las industrias

La trasnacional tecnológica Honeywell, al mando de **Manuel Macedo** en la región, detectó que la amenaza de virus y *malware* originado por el uso de USB sigue siendo una de las mayores preocupaciones para las industrias

debido al constante aumento año tras año.

A través de su Informe de amenazas USB de seguridad cibernética industrial 2022, destacó que 52 por ciento de las amenazas están diseñadas para utilizar medios extraíbles, en comparación de la cifra del año anterior que era de 32 por ciento.

Asimismo, estos canales representan un vector de ataque inicial para lograr una conexión remota, filtrar datos y establecer comando y control dentro de las compañías.

Actualmente está cobrando mayor relevancia contar con sistemas de seguridad cibernética, tan es así que el valor de mercado en América Latina el año pasado era de alrededor de seis mil millones de dólares estadounidenses y se estima que de 2022 a 2027, el mercado global crecerá a una tasa anual compuesta cerca de 11,8 por ciento, superando los 10 mil millones de dólares estadounidenses en 2027, de acuerdo con Statista.

CAPACITACIÓN ANTE SISMOS

El pasado 19 de septiembre Grupo Walworth, especializado en el diseño, fabricación, automatización y customización de válvulas industriales, y liderado por **Salomón Waisburd Grinberg** y **Jacobo Waisburd Kleiman**, se sumó al Simulacro Nacional convocado por la Secretaría de Seguridad y Protección Ciudadana (SSPC) al mando de **Rosa Icela Rodríguez**, y la Coordinación Nacional de Protección Civil (CNPC), que lleva **Laura Velázquez**.

Aquí la empresa contó con 19 brigadistas para evacuar en menos de dos minutos a 561 colaboradores en su planta de Tepotzotlán, Estado de México, mientras que en sus oficinas de Villahermosa, Tabasco, fueron 51 los evacuados con tres brigadistas. También capacitó en forma teórica y práctica en materia de prevención de incendios y uso de extintores, donde se realizó el disparo de polvo químico seco, dióxido de carbono y agua al personal, con el propósito de que estén preparados ante emergencias derivadas de conatos de incendios.

Con 14 años de implementación, más de 52 mil personas involucradas y 300 iniciativas implementadas, los colaboradores de Arca Continental, la segunda embotelladora de Coca-Cola más grande Latinoamérica y una de las más importantes del mundo, en los cinco países que tiene presencia se han sumado una ocasión más como voluntarios en la ejecución de diversas acciones que suman al cuidado del medio ambiente.

Tan sólo en México, donde la compañía es dirigida por **Enrique Pérez Barba**, en estos últimos días se plantaron casi tres mil 500 árboles, se recolectaron más de 130 toneladas de residuos y se rehabilitaron 50 escuelas y espacios públicos con la participación de tres mil 400 como agentes de cambio de las diversas regiones en las que Arca Continental opera.

Tan sólo en México, donde la compañía es dirigida por **Enrique Pérez Barba**, en estos últimos días se plantaron casi tres mil 500 árboles, se recolectaron más de 130 toneladas de residuos y se rehabilitaron 50 escuelas y espacios públicos con la participación de tres mil 400 como agentes de cambio de las diversas regiones en las que Arca Continental opera.

El informe indica que 52% de las amenazas son para medios extraíbles

RESPONSABILIDAD SOCIAL

Con 14 años de implementación, más de 52 mil personas involucradas y 300 iniciativas implementadas, los colaboradores de Arca Continental, la segunda embotelladora de Coca-Cola más grande Latinoamérica y una de las más importantes del mundo, en los cinco países que tiene presencia se han sumado una ocasión más como voluntarios en la ejecución de diversas acciones que suman al cuidado del medio ambiente.

Tan sólo en México, donde la compañía es dirigida por **Enrique Pérez Barba**, en estos últimos días se plantaron casi tres mil 500 árboles, se recolectaron más de 130 toneladas de residuos y se rehabilitaron 50 escuelas y espacios públicos con la participación de tres mil 400 como agentes de cambio de las diversas regiones en las que Arca Continental opera.

JAIME_NP@YAHOO.COM / @JANIUPI



UN MONTÓN — DE PLATA —



CARLOS
MOTA

#OPINIÓN

OJO CON
LIZ TRUSS

Los agentes económicos responden a incentivos, y si algo existirá en Reino Unido en los siguientes años, gracias al plan, son muchos estímulos

L

a Primera ministra del Reino Unido ha dado un paso muy atrevido. A través de su ministro de Finanzas, **Kwasi Kwarteng**, propuso un novedoso plan fiscal que implica un potente recorte a la tasa de impuestos, al reducirla a 19 por ciento y hacerla homogénea para diferentes niveles de ingreso, eliminando las tasas elevadas para los más ricos.

La idea central es que una tasa de impuestos tan baja detona la inversión y el crecimiento. El gobierno también eliminó los límites a los bonos de los banqueros, así como ciertos impuestos al reparto de dividendos. **Liz Truss** confía en que estas medidas impulsarán el crecimiento para situarlo en 2.5 por ciento. Este plan es un atrevimiento entre las principales economías del mundo.

El gobierno británico tendrá que endeudarse fuertemente para financiarse, así como para apoyar las medidas recientes que ha anunciado, como la contención del precio de la electricidad. Pero tiene riesgos.

El más importante es que el crecimiento esperado no llegue, comprometiendo la situación fiscal del gobierno y sembrando dudas sobre si podrá afrontar sus compromisos de deuda.

Una tasa de impuestos detona la inversión y el crecimiento

El viernes hubo reacciones mixtas respecto de este ambicioso plan.

Por un lado muchos inversionistas quisieron deshacerse de sus bonos denominados en libras, lo cual abarató a esa moneda. Los mercados estuvieron muy escépticos. Por otro lado, la comunidad de negocios refe-

ría optimismo porque el plan se percibía como proinversión y devolvía a la ciudad de Londres su tradicional estatus de centro financiero global, de acuerdo con lo que reportaba el diario *Financial Times*.

Si bien el plan de Truss y su ministro Kwarteng es atrevido, no es descabellado. En el libre mercado los agentes económicos responden a incentivos, y si algo existirá en Reino Unido en los siguientes años, gracias al plan, son muchos incentivos.

Un final feliz para este anuncio sería que en dos o tres años observáramos un potente crecimiento económico, lo cual no es del todo improbable porque los inversionistas estarán buscando destinos para invertir y rendimientos en geografías aptas para emerger de la atonía recesiva actual.

El plan de Reino Unido se ve atrevido cuando se compara con las políticas económicas prevalecientes en este momento en el mundo, la mayoría de las cuales está fundamentada en un fuerte gasto social, así como en regulaciones e impuestos a la inversión productiva. Veremos.

AINDA

La administradora de fondos de capital privado AINDA, que dirige **Manuel Rodríguez Arregui**, fue el único fondo de infraestructura y energía en América Latina en recibir cinco estrellas en la evaluación *Principles for Responsible Investment*, que es el estándar más importante para medir cumplimiento medioambiental, social y de gobierno corporativo entre fondos de inversión e inversionistas institucionales. Bien.

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



CORPORATIVO



#OPINIÓN

EL ÍNDICE DEL MIEDO

El VIX, el viernes pasado cerró en 30 puntos, lo que anticipa que el mercado espera malas noticias para la economía por el alza en tasas



Desde 1993 opera en Wall Street el índice VIX, que muchos conocen como el indicador del miedo.

Se trata de un índice que mide la volatilidad de las acciones que están en el S&P 500 que como sabe agrupa a las empresas más importantes de Estados Unidos, y que en las últimas semanas ha subido muy rápido ante la creciente inflación y la subida en tasas de interés.

Para que tenga idea de lo que significa esto para la economía global, en los momentos más complicados de la pandemia del coronavirus, el VIX estuvo cerca de 50 puntos, y conforme surgieron las vacunas y se reabrieron las economías mostró franco descenso para llegar al inicio de este año a 17 puntos.

La noticia es que el viernes pasado, el VIX cerró en 30 puntos, muy por encima de su media, que es 19 puntos, lo que muchos interpretan no sólo como la continuidad que seguirá el *tobogán* en las bolsas, sino que existe un riesgo creciente de recesión que seguramente tendrá impacto en México.

La semana pasada, el presidente **Andrés Manuel López Obrador** dijo en una de sus conferencias mañaneras que revisa con el secretario de Hacienda, **Rogelio Ramírez de la O** un plan para evitar una crisis de fin de sexenio, que ojalá se evite.

Y es que siempre que suben las tasas de interés en el mundo, a México le va mal.

**Es un índice
que mide la
volatilidad de
las acciones
del S&P 500**

LA RUTA DEL DINERO

Como una "gobernadora que camine a ras de piso", ayer en Quintana Roo tomó posesión **Mara Lezama Espinosa**. Se trata de la primera mujer en ocupar la máxima posición de gobierno en la entidad y entre sus compromisos destacó consolidar la fortaleza turística de ese estado a partir del reto que significa la seguridad. La morenista parte de la experiencia de haber sido alcaldesa de Benito Juárez (Cancún) por dos trienios y anunció que habrá apoyo al campo para diversificar la economía... El diputado **Antonio López Ruiz**, integrante de la LXI Legislatura del Congreso de Puebla, presentará hoy su informe de gobierno, en donde destacan el trabajo que realizó en materia de infraestructura, cuidado del agua y equidad de género para garantizar las mismas oportunidades en el estado, que gobierna **Miguel Barbosa Huerta**. El legislador gestionó que se construyera el puente de San Miguel en una barranca del municipio de Puebla, obra que permite a cientos de niños y personas acudir a sus escuelas y centros de trabajo sin arriesgar su integridad. López Ruiz creó también una comisión especial para el cuidado del agua, además que contribuyó a regularizar el suministro y cobro de ese servicio para beneficio de miles de habitantes. El problema no es menor, pues de acuerdo con Coneval, Puebla es la sexta entidad con más problemas de acceso al agua potable... Muy activa la jefa de Gobierno de la CDMX, **Claudia Sheinbaum Pardo**. Estuvo el sábado pasado en Jalisco. En su primer evento, firmó un convenio de colaboración con 16 municipios para que el gobierno capitalino ofrezca capacitación y apoyo en el desarrollo de *software* para agilizar trámites o recaudación.

ROGELIOVARELA@HOTMAIL.COM / @CORPO_VARELA



Reporte Empresarial

AERALA BUSCA DINERO



Por Julio Pilotzi

juliopilotzi@gmail.com

@juliopilotzi

¿Recuerda a José Luis Garza Álvarez, el exdirector de Interjet que dejó esas alas en octubre de 2021 para lograr un sueño que hasta hoy no se ha podido concretar? Este personaje no se cansa de dar entrevistas afirmando que no se detendrá hasta lograr el dinero necesario para ver en los aires a Aerala. El tema es que no existe quien confíe en este proyecto, porque no solo no se sabe qué aeronaves se pondrían en el aire sino porque tampoco se confirma si será de bajo costo. Obviamente, el camino sería la de bajo costo y su única opción sería despegar desde el Aeropuerto Internacional Felipe Ángeles.

La promesa es despegar en seis meses, por ahí de mayo-junio de 2023, si tomamos en cuenta que lo presume desde este mes. La realidad es que es lo mismo que se comentó a principios

de año, cuando se decía que operaría en el segundo semestre de 2022, así que esto que Garza Álvarez y Salvador Ramírez Canizal constituyeron en octubre de 2021 tendrá que cruzar los dedos para echar las alas a los planes de iniciar con tres rutas, con el aval de la Agencia Federal de Aviación Civil. Si usted ve a José Luis Garza, recomiéndelo con alguien que quiera entrarle al juego de los "avioncitos", porque muchos le han deseado suerte en esta aventura nada fácil, y que en el pasado ha visto a otros soñar, pero que la ambición los ha llevado directo al fracaso, lastimando en su camino a familias y carteras de quienes confiaron en ellos.

Sombras en Mítikah

Fibra Uno presume que abrió finalmente las puertas

del centro comercial Mítikah, al sur de la Ciudad de México. En él habrá espacios comerciales para tiendas, restaurantes y centros de entretenimiento distribuidos en cinco niveles. Fue una inversión de 22 mil 500 millones de pesos. En su historia, este lugar escribe penosos episodios: por cortar árboles en octubre de 2021, señalamientos por la escasez de agua en las colonias colindantes, ambición desmedida y el rechazo total del Pueblo de Xoco.

Voz en Off

Planigrupo Latam dio a conocer el nombramiento de Fernando de Jesús Villarreal Maycotte como director de Finanzas de la compañía. En su historial presume haber estado en Fomento Económico Mexicano (Femsa), dueño de Oxxo, y la embotelladora Coca-Cola Femsa...

Fecha: 26/09/2022

Columnas Económicas

ReporteIndigo

Página: 4

Area cm2: 237

Costo: 44,909

2 / 2

Julio Pilotzi



Mítikah ha recibido señalamientos tanto de la autoridad como de los vecinos de la zona.



NOMBRES, NOMBRES Y... NOMBRES

ALBERTO AGUILAR

Whirlpool plan por #1 aquí, México 3° sitio productivo, y línea blanca caerá 20% en 2022

Los últimos tiempos no han resultado sencillos para el negocio de enseres domésticos. La baja en la demanda ya acumula de 12 a 18 meses en distintos países, como el caso de México.

Se explica por el tremendo crecimiento durante la pandemia, cuando la casa fue el santuario de la familia: hubo mayor uso de los aparatos y fue necesario reemplazar.

La estadounidense Whirlpool que comanda **Marc Bitzer** también ha batallado. En EU las compras traen una caída del 6% y se sabe de los aprietos de esa economía. Whirlpool ya implementa un plan anti recesivo: más innovación, y aumento de la eficiencia operativa.

Con sede en Michigan, operaciones en 170 países, 75,000 empleados e ingresos por 22,000 mdd, está por cumplir 112 años en no-

viembre. Aquí llegó en 1986 con Vitro de **Adrián Sada** y se separó en 2002.

Whirlpool México la comanda **Juan Carlos Puente**. Aquí la caída del mercado en unidades es del 24% y se estima cerrar 2022 con una baja del 20%. Por fortuna en los últimos meses hay una mejora.

Los electrodomésticos no han estado ajenos a la falta de componentes, el encarecimiento de la logística y la inflación, que aún morderá en 2023, aunque para entonces se espera un avance en las ventas de un dígito.

Pese a ello, Puente remarca las oportunidades a mediano y largo plazo dada la enorme demanda insatisfecha que hay en línea blanca. Aquí Whirlpool ya es el segundo actor de ese negocio, superado por Mabe de Luis

Berrondo. De hecho, México es su 10° mercado, pero el 3° en manufactura. Tiene aquí 7 factorías en NL y Guanajuato. Recién anunció una inversión por 120 mdd para ensanchar su capacidad, que de por sí se expandió por el Covid-19.

Con 11,500 empleados, Whirlpool no tiene intención de bajar la guardia, máxime lo que ha crecido con el T-MEC. El 70% de lo que exporta tiene componentes nacionales. Además, se aprovechará el "nearshoring", ya una realidad.

Con marcas como Acros, Whirlpool, KitchenAid o Maytag buscará convertirse en la número uno en línea blanca. Puente informa que hay un plan expofeso a 5 años para asumir esa posición en todo el continente. No se empieza de cero, pero claramente se apretará mucho más el acelerador. Considérelo.

BONISTAS Y CRÉDITO REAL EN NY Y AQUÍ SOCIOS CON POCO MARGEN

Más allá de los amagues bélicos de bonistas y socios de Crédito Real, se cree que será complicado que sus acciones rindan frutos, dado que la sofome no tiene capital. También en EU los tenedores de bonos retomaron el viernes su solicitud de "Chapter 11" ya no en NY, donde fallaron, sino en Delaware. Su abogado **Alejandro Saénz** inició los alegatos, pero con imprecisiones que no gustaron al juez. Hoy será

el turno de Crédito Real a través **José Ramón Cossío**, quien buscará que el proceso se remita a México donde se está en fase de liquidación.

ABUGABER Y SINHUE PRESENTAN MAÑANA LA RAI 22 DE CONCAMIN

Mañana se presentará la Reunión Anual de Industriales (RAI22) por **José Abugaber** mandamás de Concamin y el gobernador **Diego Sinhue Rodríguez**. El encuentro será el 4 y 5 de octubre en León. Se hablará de la política industrial, los acuerdos comerciales y la transformación digital. El alemán **Gerd Leonhard** tendrá a su cargo la conferencia magistral. Es un futurista muy reconocido.

INICIA GSI SU 8° FÁBRICA DE NEGOCIOS CON 8,000 PRODUCTOS

Hoy inicia la 8° Edición de Fábrica de Negocio de GSI México que lleva **Juan Carlos Molina**. La idea es conectar a fabricantes con los compradores, en este caso 19 cadenas comerciales y mayoristas para enriquecer los pisos de venta. Se presentarán unos 8,000 productos. Estarán Walmart de **Guilherme Loureiro**, Chedraui de **José Antonio Chedraui**, la Comer de **Santiago García** y Oxxo que lleva **Daniel Rodríguez**, entre otros.

@aguilar_dd

albertoaguilar@dondlnero.mx



Mercados sienten el rigor de la FED y la falta de crecimiento económico

Vaya cierre de semana para los mercados, el segundo consecutivo que mostró el riesgo que pueden mantener ante la presión al alza sobre las **tasas de interés** por parte de la **FED** y el entorno sobre el **crecimiento económico** que día a día crece el escenario de nulo crecimiento para este 2022 y un entorno recesivo durante el 2023.

Otra caída de 4 a 5% en las **bolsas americanas** y 3% la **mexicana**, fuerte caída en **materias primas** donde destacó más de un 12% el ajuste en el **gas natural** (por cierto en **Europa**, el precio del gas ha caído 46% entre finales de julio y septiembre) y entre 5 y 8% el precio del **petróleo** y aún mixtos, el movimiento semanal en **alimentos**. La **gasolina** registra una baja en el mes de poco más del 6.0%, aunque esta semana permaneció estable.

Con estos movimientos, parecería que **septiembre** volverá a mostrar "menos presiones" sobre la **inflación general** y **subyacente** y la base comparativa ayudará a seguir ajustando a la baja la tasa anual.

Vimos una clara presión al alza en la **curva de bonos del Tesoro** y un **índice dólar DXY**

que acumula 18% de plusvalía en lo que va del año.

Estamos por concluir **septiembre** para dar inicio a los **reportes trimestrales al 3T '22** donde los resultados en algunos sectores estarán más apretados en sus comparativos y el consenso podría ver revisiones a la baja.

La próxima reunión de la **FED** será el 02 de noviembre, días antes de las **elecciones intermedias** y en donde la condición económica es importante para la sociedad estadounidense. En el inter, vendrán datos de empleo, ingreso y gasto personal (en dos ocasiones), datos de vivienda, manufactura y servicios, ventas minoristas y producción industrial, entre otros.

En el acumulado del 2022, las **bolsas americanas** ajustan a la baja entre 18 y hasta 30%, pero con una potencial caída hasta de un 15% adicional y en la parte **tecnológica** podría ser aún mayor, significado de una pérdida de riqueza, de confianza, de consumo e inversión.

Por todo esto, veremos si los comentarios de la **FED** se van moderando conforme pasen las semanas en octubre y los inversionistas

resientan todo este efecto sobre la **economía** y las **empresas**.

El viernes pasado, empezaron los comentarios sobre la rudeza tardía de la **FED** y en donde se empiezan a preguntar si las expectativas de alza en **tasas de interés** para el 2022 y 2023 pueden ser excesivas y marcar una recesión de mayor profundidad.

Por lo pronto, el objetivo técnico del bono del Tesoro a 10 años se ubicaría en 4.0% donde podría intentar consolidar un rato al menos y a 30 años en 3.90%, marcando claramente parte de la "curva invertida".

Respecto al **índice dólar DXY**, estamos viendo por ejemplo, que el **euro** podría tener una zona de prueba desde 0.96 y hasta 0.91 dólares, la **libra esterlina** que cayó fuerte el viernes pasado probará su mínimo registro de 1985 sobre 1.08 dólares por libra, el **yen** probando su nivel más alto en agosto de 1998 sobre 146 yenes, el **dólar canadiense** cercano a 1.40, el **yuan chino** hacia 7.20 – 7.30 yuanes, entre otros. Por este lado, aún hay dudas si el **dólar** ya está por alcanzar una cima o aún quedaría un pequeño recorrido adicional.



Cumple 87 años GM con liderazgo y eléctricos



Pudimos platicar con Paco Garza, CEO de GM de México, Caribe y Centroamérica para celebrar los 87 años de la empresa en México. Este fin de semana no hubo mejores datos para dicha celebración que se realizó el viernes pasado.

GM de México se fundaba en una semana como esta en 1935 como una empresa de gran potencial en el país para el desarrollo y presencia industrial, a 87 años los datos son certeros. GM lo festeja con el anuncio de la fabricación de dos camionetas eléctricas orientadas a la exportación y con grandes posibilidades de venderse en México, la Blazer EV y la Equinox EV, apenas dadas a conocer en el Auto show de Detroit, ambas como productos para

México, con ellas se lidera la transformación de plantas a la electricidad y al volumen que se espera generen por la gran venta hacia el exterior. Cambiar la plantas a producción eléctrica es un gran paso, no es tan solo hacerlos, sino contar con todo lo necesario para ensamblar eléctricos, buen plan de GM para aprovechar capacidad en el país.

Por otro lado, la marca esta más sana que nunca en ventas y por lo tanto, sus distribuidores en el piso de ventas, luego de la pandemia, está muy activa en lanzamiento de camionetas en los segmentos de mayor crecimiento, así como el enfoque a autos como el Onix, y en sus grandes pick-ups, eso le ha valido ya en varios meses ser la marca que más vende en el país, con lo cual se dará un mano a mano con el líder de mercado en cuanto a participación.

Así, Paco Garza y todo su equipo están decididos a ir por todo el mercado, por toda la producción posible y apostar por los eléctricos y dejar sus autos de volumen trabajar en esa participación de mercado que parecería esta década cambiará sustancialmente según inventarios, productos nuevos y competitividad.

El jueves pasado en *Publimetro*, dentro de Autos RPM, le presentamos la Blazer 2023, con gran equipamiento, nuevas pantallas, un rediseño menor por fuera y una nueva gama de opciones, en dos tipos, una de color normal y otra de dos colores al contar con el techo en negro desde el parabrisas hasta el vidrio trasero. Por eso, Blazer es conocida como el “Camaro de las SUV’s”.



Gente detrás del dinero en El Independiente PACIC 2.0 y los Salarios Mínimos 2023

Por Mauricio Flores*

La inflación no da tregua ni a las familias ni a las empresas; todo apunta a que este año todavía habría un jalón de precios que podría elevar hasta 10% anual el Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) y, lo más complicado para los asalariados, con un nivel promedio de alza en alimentos y productos básicos que habrá promediado 20% en este año que entra en su recta final. El hecho es que pese al enorme gasto -cerca de 400 mil millones de pesos- en subsidio a la gasolina y el diesel otorgado por el gobierno federal, la inflación se contuvo; ciertamente que sin ese subsidio el crecimiento promedio de los precios habría crecido aún más, probablemente colocando a septiembre pasado el INCP el 13% o 14% anual, como ha estimado el secretario de hacienda **Rogelio Ramírez de la O...** pero sería mentir asegurar que el Paquete fue un éxito. Así que viene una nueva versión del Paquete de Acciones contra la Inflación y la Carestía, un PACIC 2.0 dado los alcances limitados del PACIC 1.0 firmado en abril pasado y cuya vigencia caduca en octubre entrante cuando, precisamente, inicia una difícil discusión: el aumento de los salarios mínimos para lo cual el gobierno intentará elevar 100% el salario base.

PACIC 2.0 EN LOS BUEYES DE MIS COMPADRES.

El primer Paquete tuvo como elemento central la participación voluntaria por parte de los fabricantes de 24 productos básicos a fin de lograr por 6 meses amainar el crecimiento de precios provocados tanto por factores externos (la guerra de **Vladimir Putin** contra Ucrania, la desarticulación de las cadenas de proveduría derivado de la pandemia, la rápida recuperación de la demanda en países desarrollados en 2021, etc) y factores locales (caída de la inversión privada, concentración de la inversión pública, erráticas políticas de gobierno que generan desconfianza, creciente inseguridad pública). La virtud es que, lejos de lo que en un primer momento habría

planeado **Andrés Manuel López Obrador**, no se aplicó un control de precios. No todos los fabricantes de alimentos y artículos básicos se sumaron, o sólo lo hicieron con una línea de producto por lo que impactaron los costos de producción en otro tipo de productos: por ejemplo, el pan de caja banco de Bimbo grande se pudo mantener sin cambio, pero subió el pan dulce o panes integrales.

El PACIC 2.0 intenta retomar, pero con mucho mayor presión política y mediática, a los "empresarios machucones" que de común son invitados a las tamalizas de Palacio Nacional, ya sea para comprar boletos de rifa de aviones o terrenos o para tratar de acordar algún tema. Es decir, ahora se busca de nueva cuenta que por 6 meses más las empresas apachugan con los costos de producción de mantener sin cambio no 24 sino mas tipos de productos (se habla de cuando menos 50) para tener impacto sobre el INPC y con ello apaciguar las expectativas inflacionarias que marca Banco de México para marcar las tasas de interés de referencia, o sea el costo del dinero. El problema que para este PACIC 2.0 que buscarían fuese vigente hasta abril del 2023 (y en una de esas, despuesito que pasen las estratégicas elecciones del Estado de México y Coahuila donde el partido del presidente, MORENA, aspira destronar al PRI), es que el gobierno no pretende asignar estímulos directos a los empresarios y básicamente mantener la contención del precio de gasolina y diésel -pero no de gas y electricidad- así como de extender la directriz de emergencia para contener las tarifas ferroviarias medio año más debido al carácter duopolico del servicio.

EL EFECTO QUESADILLA

La presión, el marcaje directo de López Obrador sobre las empresas, fue evidente cuando mencionó que había convencido a **Juan González**, presidente Gruma-Maseca, mantener sin cambio el precio de la harina que a decir en una de las homilias mañaneras, aportan mas de la mitad de las tortillas del país, un dato del todo inexacto. López

Página: 4

Area cm2: 490

Costo: 26,621

2 / 2

Mauricio Flores

sabe, con seguridad, que Gruma sólo aporta la materia prima para fabricar 24% de las tortillas; pero nada mejor para su retórica de un "gobierno popular y exitoso," presentarse como quién "dobló" a las grandes empresas así como presumió haber "domado la pandemia" aunque ello haya sido otra engañifa.

Gruma analiza ahora eficiencias y control de gastos para no topar con la ira (y las eventuales venganzas) del obradorato, y lograr una ecuación realmente compleja: mantener sin cambio el precio de sus productos en Mexico y mantener márgenes de utilidad aceptables para sus inversionistas internacionales. Eso ya marcó la negociación con los empresarios relacionados con pollo, huevo, bistec, chuleta, pan de caja, atún, sardina, jabón, leche, frijol, leche, aceite vegetal o papel higiénico: que las empresas reduzcan sus márgenes aunque no reciban estímulos directos en impuestos o aranceles.

Y más aún, que estén dispuestos a asumir el impacto de que el salario mínimo tenga un aumento de 100% el año que viene con todo,

todo, lo que ello implica y que está planteado por la Comisión Nacional de Salarios Mínimos que dirige **Luis Munguía**.

Ya seguiremos con esto.

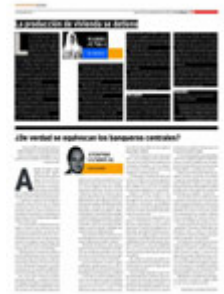
CHIVAS-AMÉRICA, LO MÁS VISTO

En asuntos de futbol, el clásico de clásicos de la semana pasada, el Chivas contra América logró una audiencia estimada en 8 millones de personas conforme las extrapolaciones hechas por Nielsen Ibope que aquí dirige **Federico Baumgartner**. El partido entre ambas escuadras fue transmitido por TelevisaUnivisión, y es uno de los 10 más vistos en la actual temporada de la Liga MX que también se han transmitido a través de dicha cadena. Los 10 partidos mas vistos acumulan 41.8 millones de televidentes (8 de los cuales fueron protagonizados por la escuadra que dirige **Fernando Ortiz** y dos por la que conduce **Ricardo Cadena**) con lo que la cadena de televisión abierta está lista para la cobertura de Qatar 2022.

* @mfloresarellano

floresarellanomauricio@gmail.com





La producción de vivienda se detiene



**MARIEL
ZÚÑIGA**

EN CONCRETO

La producción de la vivienda se está deteniendo. No fue de la noche a la mañana. Esto viene pasando según el segmento del que hablemos desde hace unas 2 décadas la vivienda económica o bien desde la presente administración en donde se conjuga la pandemia, la inflación, etc. y que atenta ahora a la vivienda media. La vivienda media ha sido el motor durante el Covid y un poco antes para desarrolladores, constructores y para los brokers y comercializadores, pero ¡también se está deteniendo!

Y es que el escenario no mejora. Así como los expertos están exponiendo al incremento de la inflación aún no se le ve fin. Hay que aprender a vivir con las constantes alzas y encima

¡la guerra continúa! Así que podemos seguir hablando de encarecimiento de los materiales de la construcción aunado a una creciente escasez de acero.

Los desarrolladores buscan seguir construyendo sin subir de forma auto-

mática los precios, sino paulatinamente.

Calculan que subirán precios al 10% y estarán al nivel del 10% de las tasas de interés al cierre del año. Pero están conteniendo los precios finales de las viviendas ¿cuánto tiempo más?

Mientras hay funcionarios del gobierno federal que van a foros y dicen ¡que todo está bien y hasta presumen los altos niveles de las remesas!

Hace unos tres años éstas revelaban lo que realmente son: un ingreso a costa de los mexicanos que tienen que arriesgar sus vidas en EU porque no tienen trabajo ni manera de vivir mejor en su país.

Y hoy se presume ¡lo buenas que son! Se niega la dependencia económica que tenemos de EU y del TMEC y hasta se arriesga su viabilidad. Pero no sólo la industria inmobiliaria depende del progreso industrial sino toda la economía, incluso la estabilidad social.

Hoy lo relevante es que en foros como la Cumbre Inmobiliaria en Monterrey organizada por Canadevi de Nuevo León se reconoce que hay un rezago en la producción de entre 40 y 60%, pero se dice que todo va bien.

Los empresarios tienen aparentemente, sólo la papa caliente en su cancha y son optimistas, pero lo cierto es que el gobierno federal y las ONAVIS y la cabeza de sector tienen que entrar al quite en esta crisis que aún no reconocen.

POR CIERTO

En el simposio de la Asociación de Bancos de México se exhibió una vez más que la competencia entre las instituciones financieras es hoy fundamental para generar los incentivos y colocación de créditos hipotecarios. Su meta: 155 mil créditos. Y los jugadores como Onavis andan por debajo de esa cantidad con todo y que Infonavit ha sido el gran colocador de financiamiento, porque éste va a la baja y en cambio a la alza su cartera moratoria.

Hay que ver qué ofrece en breve Sociedad Hipotecaria Federal (SHF) que lidera Jorge Mendoza, con la nueva hipoteca digital promoviendo con las Fintech el crédito que funcionaría como una bolsa revolvente.

Ahora debemos conocer mejor de cómo impulsará el crédito para la economía mixta porque allá en Monterrey afirmó que inició, pero Santander lo lanzó antes de contar con su apoyo (era una fórmula que ya tenía y remasterizó).

PREGUNTA

¿Cuánta vivienda se está deteniendo?

¡Hasta la próxima!

- Periodista de negocios, bienes raíces, infraestructura y finanzas personales.

Fundadora de "Mujeres Líderes por la Vivienda" y directora de Grupo En Concreto
mariel@grupoenconcreto.com



¿De verdad se equivocan los banqueros centrales?



ANTONIO SANDOVAL

GEOECONOMÍA

Es poco creíble que quienes tienen el pulso económico en el mundo pretendan hasta reinterpretar el significado de las palabras para justificar las fallas, ¿entonces qué sucede?

A finales de 2020 y principios de 2021, alrededor del mundo, quienes siguen de cerca la evolución de la economía mostraban preocupación porque percibían una escalada de precios inusual en mucho tiempo, entonces tibia pero preocupante.

La primera respuesta de banqueros centrales como el de la Fed y el Banco Europeo fue decir que no había nada de qué preocuparse ya que se trataba de un movimiento natural por el reimpulso de la demanda tras el confinamiento global. Quizás tenían razón.

Pero avanzó 2021 y el discurso no cambiaba, a pesar de que cada día era más evidente este incremento en precios; así superamos la primera mitad de ese año y las presiones eran cada vez más intensas, entonces en regiones como Estados Unidos y Europa las lecturas sobre la inflación empezaron a ser más y más elevadas.

Al inicio del tercer trimestre de 2021 las lecturas inflacionarias eran las más altas en décadas para varios países y regiones, incluyendo a México. Fue entonces cuando los principales banqueros centrales aceptaron que esas presiones inflacionarias eran inusuales, casi un año después.

Hoy, como todos sabemos, la principal preocupación y ocupación de quienes dirigen las políticas monetarias en el

mundo es el combate a la inflación, tratan de contener este desmedido aumento de precios que no tiene precedente en este siglo para prácticamente todo el planeta, y que en algunos casos no se habían observado desde hace 40 años. Pero las evidencias estaban ahí, modestia aparte, muchos planteamos que esas presiones inflacionarias en los albores de 2021 podrían no ser pasajeras. Me faltó mencionar que llegó a tal grado la negación de los banqueros centrales que primero utilizaron la palabra “transitorias” para negarlas, y después incluso se atrevieron a tratar de reinventar el significado de dicha palabra, atentando contra las academias del lenguaje en todo el mundo, señalando que todos la habían malinterpretado.

Hoy, todos los caminos conducen a una recesión global, o en la mayoría de las naciones, incluyendo también a México.

Alrededor del planeta todos quienes siguen el acontecer económico lo consideran como altamente probable, otros como un hecho y otros incluso creen que regiones como Europa ya están en recesión.

Pero los banqueros centrales siguen negándolo, argumentando una y mil cosas, esperando que los medios lo crean y lo divulguen, encerrándose en su realidad.

La recesión es casi inevitable para muchos, otros de plano le quitan la palabra “casi”; en este espacio hemos consignado muchas de esas voces, y es que sí, todo indica que no hay manera de que se pueda evadir un descalabro de tal magnitud, incluyendo a México.

De hecho, a partir de esta semana que pasó y tras el colapso de los mercados, uno más, la mayoría de los analistas han

cambiado su lenguaje y ya no se preguntan si habrá o no recesión, sino de qué magnitud y duración será esta.

Los banqueros centrales mientras en lo suyo, en sus cifras y sus cuentas, argumentando una y mil cosas, ajustando los datos para dejarlos muy cerca de un periodo recesivo, pero negándose a reconocerlo.

Mujeres y hombres, hombres y mujeres formados en las mejores y más prestigiosas escuelas de economía, con maestrías y doctorados, con amplísima experiencia, con gran inteligencia seguramente al haber alcanzado posiciones como las que detentan,

Si son personas tan preparadas académica y laboralmente, ¿Cómo es posible que se equivoquen?, o, ¿de verdad se equivocan? No puede ser posible que un personaje como Jerome Powell, por mencionar al más visible, popular y relevante banquero central del mundo, haya hecho el ridículo de tratar de reinterpretar la palabra “transitoria” y decir que significaba otra cosa y que el mundo entero estaba equivocado, que habían interpretado mal esa palabra.

¿En verdad se equivocan quienes tienen el día a día de la economía de un país o del mundo y cuentan con cifras que pocos mortales tienen?

Cuesta trabajo aceptarlo, es poco creíble tal incongruencia. ¿Entonces qué sucede? Quizás una interpretación podría ser su papel como banqueros centrales y en los hechos funcionarios públicos de instituciones que si bien son en su mayoría autónomas, no dejan de formar parte de la estructura de los estados.

En ese sentido juegan un papel político,

Página: 13

Area cm2: 460

Costo: 87,114

2 / 2

Antonio Sandoval

como el de cualquier político, solamente que sus acciones y palabras son casi siempre mucho más relevantes que la mayoría de los políticos, y también sus errores.

Porque es un error, que la historia consignará, haberse encerrado en la oficina y negar con una palabra, por casi un año, que la inflación escalaba y escalaba, para después decir que dicha palabra no debía interpretarse como dicen las academias de la lengua que significa: "transitoria".

Estas acciones son muy dañinas; tratar de generar escenarios más o menos opti-

mistas, no provocar pánico y hacer la tarea para estabilizar a la economía o sacarla del problema en el que se encuentra, puede ser contraproducente si quien o quienes están encargados de hacerlo tratan de vender una realidad que tampoco existe.

Es como aquel doctor que le receta un "mejoralito" al paciente diciéndole que solamente tiene y tendrá un "catarrillo", cuando las evidencias señalan que puede padecer pulmonía, ¿lo recuerda?

Los banqueros centrales lo han hecho mal: permitieron que la inflación se ca-

tapultara a niveles no vistos en décadas, ahora mismo se niegan a reconocer los signos de recesión, esperemos que cuando esta llegue, como dice el mundo entero que inevitablemente llegará, tengan las herramientas y humildad suficiente para sacar adelante a la economía lo más pronto posible y reconocer sus errores.

Ojalá jueguen un papel más de banqueros centrales y menos de vulgares políticos, de esos ya tenemos muchos.

•Periodista y Analista financiero.